

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

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



Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados 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 consolidados

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

Dictamen de los auditores independientes

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias, los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, y los estados consolidados 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 consolidados

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

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

Lima, Perú
21 de febrero de 2019

Refrendado por:

Paredes, Burga & Asociados

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

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000) (Reestructurado, nota 4.3)		Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000) (Reestructurado, nota 4.3)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	1,037,185	1,043,381	Otros pasivos financieros	17	927,763	954,978
Otros activos financieros	12	7,816	182,630	Cuentas por pagar comerciales	18	1,759,968	1,492,982
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	1,026,443	980,672	Otras cuentas por pagar	19	139,548	119,889
Fondo de garantía para operaciones con derivados	7	13,985	165	Ingresos diferidos		2,752	-
Otras cuentas por cobrar, neto	8	261,173	74,073	Cuentas por pagar a partes relacionadas	34(b)	890	132
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	34(b)	-	12	Beneficios a los empleados	20	189,912	163,066
Anticipos a proveedores	8(g)	181,061	45,033	Instrumentos financieros derivados	24(b)	11,490	7,302
Instrumentos financieros derivados	24(b)	39,942	13,217	Pasivos por impuesto a las ganancias	22(b)	11,566	51,794
Activos por impuesto a las ganancias	22(b)	29,152	13,242	Provisiones	21(b)	40,665	33,822
Inventarios, neto	9	1,456,952	885,042	Total pasivo corriente		<u>3,084,554</u>	<u>2,823,965</u>
Otros activos no financieros	10	13,639	27,127	Pasivo no corriente			
		<u>4,067,348</u>	<u>3,264,594</u>	Otros pasivos financieros	17	2,119,077	998,372
Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto	11	36,638	25,125	Ingresos diferidos		2,594	-
Total activo corriente		<u>4,103,986</u>	<u>3,289,719</u>	Beneficios a los empleados	20	25,053	5,884
Activo no corriente				Instrumentos financieros derivados	24(b)	-	1,607
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	8,844	29,534	Provisiones	21(b)	43,987	6,693
Otras cuentas por cobrar, neto	8	77,984	46,946	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	22(c)	538,393	379,189
Instrumentos financieros derivados	24(b)	15,226	11,459	Total pasivo no corriente		<u>2,729,104</u>	<u>1,391,745</u>
Otros activos financieros	12	386,577	349,644	Total pasivo		<u>5,813,658</u>	<u>4,215,710</u>
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	13	17,444	15,887	Patrimonio	23		
Activos por impuesto a las ganancias	22(b)	3,292	6,925	Capital emitido		847,192	847,192
Propiedades, planta y equipo, neto	14	2,537,852	1,865,624	Acciones de inversión		7,388	7,388
Activos intangibles, neto	15	786,748	549,882	Otras reservas de capital		168,329	170,227
Activos biológicos, neto		788	887	Resultados acumulados		1,894,311	1,644,382
Activo por impuesto a las ganancias diferido	22(c)	129,785	97,862	Otras reservas de patrimonio		310,970	215,839
Plusvalía	16	990,700	851,626	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>3,228,190</u>	<u>2,885,028</u>
Total activo no corriente		<u>4,955,240</u>	<u>3,826,276</u>	Participaciones no controladoras		17,378	15,257
Total activo		<u>9,059,226</u>	<u>7,115,995</u>	Total patrimonio		<u>3,245,568</u>	<u>2,900,285</u>
				Total pasivo y patrimonio		<u>9,059,226</u>	<u>7,115,995</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado consolidado.

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados

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

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000) (Reestructurado, nota 4.3)
Ventas a terceros		8,258,990	6,887,412
Ventas a partes relacionadas	34(a)	<u>29,712</u>	<u>61,853</u>
	25	8,288,702	6,949,265
Costo de ventas	26	<u>(6,244,012)</u>	<u>(5,042,402)</u>
Utilidad bruta		2,044,690	1,906,863
Gastos de ventas y distribución	27	(681,336)	(633,605)
Gastos administrativos	28	(603,139)	(487,579)
Resultado de operaciones con derivados de materias primas	24(c)	3,268	1,116
Otros ingresos y gastos, neto	30(e)	<u>22,791</u>	<u>(43,723)</u>
Utilidad operativa		786,274	743,072
Ingresos financieros	31	68,678	55,883
Gastos financieros	32	(211,686)	(153,297)
Diferencia de cambio neta	39(b)(i)	(11,774)	(5,300)
Participación en los resultados netos de las asociadas	13(b)	1,747	(2,985)
Resultado por inflación	36(b)	<u>45,490</u>	<u>-</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		678,729	637,373
Gasto por impuesto a las ganancias	22(a)	<u>(221,580)</u>	<u>(187,482)</u>
Utilidad neta		<u>457,149</u>	<u>449,891</u>
Utilidad neta atribuible a:			
Propietarios de la controladora		455,028	449,921
Participaciones no controladoras		<u>2,121</u>	<u>(30)</u>
Utilidad neta		<u>457,149</u>	<u>449,891</u>
Utilidad neta por acción			
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión (S/)	35	0.53	0.53

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado consolidado.

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

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

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000) (Reestructurado, nota 4.3)
Utilidad neta		<u>457,149</u>	<u>449,891</u>
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores -			
Variación neta por coberturas del flujo de efectivo	24(c)	(4,602)	1,801
Diferencia de cambio por conversión de operaciones en el extranjero y resultado por inflación	4.2(g)	<u>68,936</u>	<u>(57,487)</u>
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores		<u>64,334</u>	<u>(55,686)</u>
Otros resultados integrales que no se reclasificarán a resultados en periodos posteriores -			
Ganancia neta por otros activos financieros	12(c.2)	<u>36,933</u>	<u>75,028</u>
Otros resultados integrales que no se reclasificarán a resultados en periodos posteriores		<u>36,933</u>	<u>75,028</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros resultados integrales			
Coberturas del flujo de efectivo	24(c)	4,759	645
Resultado por otros activos financieros	12(c.2)	<u>(10,895)</u>	<u>(22,123)</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros resultados integrales		<u>(6,136)</u>	<u>(21,478)</u>
Otros resultados integrales netos del impuesto a las ganancias		<u>95,131</u>	<u>(2,136)</u>
Total resultados integrales		<u>552,280</u>	<u>447,755</u>
Resultado integral atribuible a:			
Propietarios de la controladora		550,159	447,785
Participaciones no controladoras		<u>2,121</u>	<u>(30)</u>
Total resultados integrales		<u>552,280</u>	<u>447,755</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado consolidado.

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 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				Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora S/(000)	Participaciones no controladoras S/(000)	Total patrimonio S/(000)
					Coberturas de flujo de efectivo S/(000)	Diferencia de cambio por conversión de operaciones en el extranjero S/(000)	Otros activos financieros S/(000)	Sub total S/(000)			
Saldos al 1 de enero de 2017 (reestructurado, nota 4.3)	847,192	7,388	169,438	1,314,102	(2,266)	12,313	207,928	217,975	2,556,095	22,445	2,578,540
Utilidad neta	-	-	-	449,921	-	-	-	-	449,921	(30)	449,891
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	-	2,446	(57,487)	52,905	(2,136)	(2,136)	-	(2,136)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	449,921	2,446	(57,487)	52,905	(2,136)	447,785	(30)	447,755
Distribución de dividendos, nota 23(e)	-	-	-	(119,641)	-	-	-	-	(119,641)	(7,158)	(126,799)
Transacciones con pagos basados en acciones, nota 23(d)	-	-	789	-	-	-	-	-	789	-	789
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (reestructurado, nota 4.3)	847,192	7,388	170,227	1,644,382	180	(45,174)	260,833	215,839	2,885,028	15,257	2,900,285
Utilidad neta	-	-	-	455,028	-	-	-	-	455,028	2,121	457,149
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	-	157	68,936	26,038	95,131	95,131	-	95,131
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	455,028	157	68,936	26,038	95,131	550,159	2,121	552,280
Distribución de dividendos, nota 23(e)	-	-	-	(205,099)	-	-	-	-	(205,099)	-	(205,099)
Transacciones con pagos basados en acciones, nota 23(d)	-	-	(1,898)	-	-	-	-	-	(1,898)	-	(1,898)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	847,192	7,388	168,329	1,894,311	337	23,762	286,871	310,970	3,228,190	17,378	3,245,568

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado 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		8,363,671	6,892,947
Otros cobros relativos a las actividades de operación		117,751	75,985
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(6,418,754)	(5,143,012)
Pagos a empleados		(748,653)	(685,962)
Pagos del impuesto a las ganancias	22(b)	(306,024)	(164,793)
Cobros (pagos) netos de fondo de garantía para operaciones con derivados		20,849	(1,419)
Pagos de tributos		(131,071)	(34,629)
Otros pagos relativos a las actividades de operación		(24,004)	(56,817)
Efectivo y equivalente de efectivo provenientes de las actividades de operación		873,765	882,300
Actividades de inversión			
Venta de propiedades, planta y equipo	30(e)	3,794	3,185
Dividendos recibidos	12(d)	7,168	14,347
Intereses y rendimientos		45,112	32,292
Obtención de inversiones al vencimiento		177,084	(184,306)
Compra de participaciones en subsidiarias, neto del efectivo adquirido	3 y 19(b)	(1,111,838)	-
Compra de propiedades, planta y equipo	14(a)	(222,404)	(83,886)
Compra de activos intangibles	15(a)	(102,169)	(4,586)
Efectivo y equivalente de efectivo utilizados en las actividades de inversión		(1,203,253)	(222,954)
Actividades de financiamiento			
Préstamos recibidos de terceros a corto plazo		2,374,502	2,525,601
Préstamos recibidos de terceros a largo plazo		1,756,399	-
Amortización de préstamos de terceros a corto plazo		(2,413,299)	(1,980,502)
Amortización de préstamos de terceros a largo plazo		(1,029,846)	(201,000)
Dividendos pagados	23(e)	(204,950)	(126,862)
Intereses pagados		(156,455)	(101,696)
Otros (pagos) cobros relativos a la actividad de financiamiento		(3,620)	722
Efectivo y equivalente de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento		322,731	116,263
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo		(6,757)	775,609
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio		1,043,381	273,483
Efecto de la diferencia en cambio sobre los saldos de efectivo y equivalente de efectivo en moneda extranjera		561	(5,711)
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio		1,037,185	1,043,381

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado consolidado.

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 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 y sus Subsidiarias consiste en la fabricación y distribución de aceites y grasas comestibles, fideos, harinas, galletas, jabón para lavar, detergentes, salsas, panetones, cereales, refrescos instantáneos, alimentos balanceados para consumo animal y productos de cuidado personal; así como la distribución de productos fabricados por terceros. En la nota 2 se proporciona información sobre la participación accionaria de la Compañía en sus Subsidiarias y la estructura financiera de las mismas.

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

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 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 consolidados 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 consolidados serán aprobados sin modificaciones.

Durante el año 2018, la Compañía realizó la compra de diversas empresas, siendo las más importantes Industrias de 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 3. Debido a estas adquisiciones, la Compañía incorporó el segmento de "Molienda" a sus operaciones comerciales, ver nota 36.

Asimismo, con fecha 31 de enero de 2019, la Compañía realizó la compra del Grupo Intradevco, ver nota 40.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. Información sobre la estructura de las Subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los estados financieros consolidados de la Compañía incluyen las siguientes subsidiarias (cifras de sus estados financieros no consolidados son presentadas de acuerdo a NIIF y antes de las eliminaciones para propósitos de la consolidación):

País de constitución	Nombre	Actividad principal	Porcentaje de participación (directa e indirecta)		Activos		Pasivos		Patrimonio		Utilidad (pérdida) neta	
			2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
			%	%	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Operativas:												
Argentina	Alicorp Argentina S.C.A. (a)	Fabricación y comercialización de productos de cuidado personal y del hogar.	100.00	100.00	293,332	240,738	186,652	227,404	106,680	13,334	76,053	(26,673)
Argentina	Alicorp San Juan S.A. (a)	Fabricación y comercialización de productos de cuidado personal y del hogar.	-	100.00	-	1,860	-	3,540	-	(1,680)	-	(1,067)
Argentina	Pastas Especiales S.A.	Fabricación y comercialización de productos alimenticios.	100.00	100.00	1,925	2,204	226	1,991	1,699	213	(567)	(5,414)
Argentina	Sanford S.A.C.I.F.I y A. Alicorp Group Inversiones	Fabricación y comercialización de productos alimenticios.	100.00	100.00	14,084	18,322	10,938	10,773	3,146	7,549	(4,138)	(2,540)
Bolivia	Bolivia S.A. (e)	Prestación de servicios administrativos	100.00	-	18,410	-	18,396	-	14	-	9	-
Bolivia	Industrias de Aceite S.A. (c)	Producción y comercialización de aceites comestibles, manteca vegetal, harina de soya y girasol y otros.	100.00	-	907,198	-	415,088	-	492,110	-	23,822	-
Bolivia	Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L.(f)	Producción y comercialización de aceites comestibles, harina de soya y girasol, y otros.	100.00	-	359,636	-	75,448	-	284,188	-	(5,467)	-
Brasil	Pastificio Santa Amalia S.A.	Fabricación y comercialización de productos alimenticios y otros.	100.00	100.00	303,983	339,578	225,675	252,801	78,308	86,777	2,995	7,936
Chile	Vitapro Chile S.A.	Fabricación y comercialización de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	530,282	442,964	174,094	153,013	356,188	289,951	52,969	37,384
Colombia	Alicorp Colombia S.A.	Comercialización y distribución de productos alimenticios.	100.00	100.00	6,164	4,414	10,319	7,394	(4,155)	(2,980)	(1,391)	(8,735)
Ecuador	Alicorp Ecuador S.A.	Comercialización de productos alimenticios.	100.00	100.00	65,281	56,696	17,906	10,556	47,375	46,140	3,900	4,375
Ecuador	Inbalnor S.A.	Fabricación de productos de nutrición animal.	75.00	75.00	349,134	262,274	223,203	162,891	125,931	99,383	16,453	12,674
Ecuador	Vitapro Ecuador Cía. Ltda.	Comercialización de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	269,357	267,199	182,245	187,176	87,112	80,023	84,660	80,159
Honduras	Alicorp Honduras S.A.	Distribución de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	16,410	12,575	7,735	6,266	8,675	6,309	2,283	3,799
Perú	Global Alimentos S.A.C.	Fabricación y comercialización de productos alimenticios.	100.00	100.00	83,036	83,714	20,706	30,583	62,330	53,131	9,200	5,969
Perú	Industrias Teal S.A.	Molienda de cereales y fabricación de productos alimenticios.	99.26	99.26	367,076	344,274	79,129	70,298	287,947	273,976	13,835	379
Perú	Masterbread S.A.	Fabricación y comercialización de productos de panificación.	75.00	75.00	34,733	49,172	69,293	69,867	(34,560)	(20,695)	(10,399)	(12,773)
Perú	Proorient S.A.	Comercialización de productos alimenticios.	100.00	100.00	13,622	11,124	7,009	3,599	6,613	7,525	(912)	1,942
Perú	R. Trading S.A. (c)	Comercialización de materias primas.	100.00	-	206,409	-	152,760	-	53,649	-	5,030	-
Perú	Vitapro S.A.	Fabricación y comercialización de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	592,379	422,887	306,863	212,818	285,516	210,069	64,661	77,307
Uruguay	Alicorp Uruguay S.R.L.	Comercialización de materias primas	100.00	100.00	781,118	654,434	742,704	613,039	38,414	41,395	35,820	41,111

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

País de constitución	Nombre	Actividad principal	Porcentaje de participación (directa e indirecta)		Activos		Pasivos		Patrimonio		Utilidad (pérdida) neta	
			2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
			%	%	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Uruguay	Colcun S.A. (c)	Comercialización de materias primas	100.00	-	35,169	-	8,098	-	27,071	-	5,403	-
Honduras	Vitapro Honduras S.A. de C.F.	Producción y comercialización de productos de acuicultura	100.00	100.00	22,820	38,330	667	40,438	22,153	(2,108)	(2,947)	(5,179)
México	Nicovita México S.A. de C.V. (d)	Comercialización de productos de acuicultura	100.00	-	2,716	-	5	-	2,711	-	4	-
Holdings:												
Argentina	TVBC S.C.A.		100.00	100.00	199	373	11	271	188	102	165	10
Bolivia	Holdco Bolivia Inversiones S.A. (b)		100.00	-	902,962	-	441,016	-	461,946	-	(49,805)	-
España	Alicorp Holdco España S.L.		100.00	100.00	1,210,273	956,329	161,236	395	1,049,037	955,934	41,244	34,458
España	Global Cassini S.L. (c)		100.00	-	686	-	554	-	132	-	(116)	-
Islas Vírgenes Británicas	Downford Corporation		100.00	100.00	591	567	1,040	992	(449)	(425)	(6)	(4)
Perú	Cernical Group S.A. (g)		100.00	100.00	387,907	363,747	74,476	83,297	313,431	280,450	5,073	11,980
Perú	Alicorp Inversiones S.A.		100.00	100.00	1,693,370	825,232	11,974	2,716	1,681,396	822,516	79,928	38,491
Inoperativas:												
Argentina	Ítalo Manera S.A. (a)		100.00	100.00	-	32,277	-	26,179	-	6,098	-	(21,170)
Argentina	Sulfargen S.A.		100.00	100.00	150	108	99	185	51	(77)	5	(54)
Ecuador	Agassycorp S.A.		100.00	100.00	154	159	20	19	134	140	(12)	(2,235)
Colombia	ADM- SAO S.A. Sucursal Colombia en Liquidación (f)		100.00	-	1,455	-	142	-	1,313	-	(34)	-
Chile	Cetecsal S.A.		100.00	100.00	5,186	5,847	250	275	4,936	5,572	(206)	(163)
Perú	ADM - SAO Perú S.A. em Liquidación (f)		100.00	-	11,534	-	-	-	11,534	-	(244)	-
Perú	Consortio Distribuidor Iquitos S.A. (h)		100.00	100.00	22,820	25,235	667	135	22,153	25,100	(2,947)	(413)

- (a) Con fecha 1 de enero de 2018, las subsidiarias Ítalo Manera S.A. y Alicorp San Juan S.A. fueron fusionadas con Alicorp Argentina S.C.A., mediante un proceso por el cual esta última absorbió la totalidad del patrimonio de dichas subsidiarias que quedaron disueltas sin liquidarse.
- (b) El 7 de marzo de 2018, la Compañía y sus subsidiarias Alicorp Inversiones S.A. y Alicorp Holdco España S.L. adquirieron la subsidiaria Holdco Bolivia Inversiones S.A., la cual tiene como actividad principal realizar inversiones de todo tipo.
- (c) El 17 de mayo de 2018, la Compañía adquirió el 100 por ciento de las acciones con derecho a voto de Industrias de Aceite S.A., Global Cassini S.L. y sus subsidiarias R. Trading S.A y Colcun S.A., respectivamente, ver nota 3.
- (d) El 18 de julio de 2018, la Compañía y su subsidiaria Alicorp Inversiones S.A., constituyeron una nueva sociedad denominada Nicovita México S.A. de C.V., la cual tendrá como actividad principal la comercialización de productos de acuicultura. A la fecha, esta subsidiaria no ha realizado operaciones comerciales.
- (e) El 23 de julio de 2018, la Compañía y sus subsidiarias Alicorp Inversiones S.A. y Alicorp Holdco España S.L. adquirieron la subsidiaria Alicorp Group Inversiones Bolivia S.A., la cual tiene como actividad principal la prestación de servicios administrativos y corporativos a las subsidiarias ubicadas en Bolivia.
- (f) El 24 de julio de 2018, la Compañía adquirió el 100 por ciento de las acciones con derecho a voto de Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L. y otras empresas menores, ver nota 3.
- (g) Con fecha 17 de octubre de 2017, esta subsidiaria cambió su domicilio fiscal de Panamá a Perú.
- (h) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Subsidiaria mantiene activos relacionados principalmente a reintegros tributarios y reclamos de tributos por aproximadamente S/21,293,000 y S/23,713,000, respectivamente, ver nota 38(b).

3. Combinaciones de negocios

Todas las adquisiciones realizadas en el 2018 fueron registradas usando el método de adquisición, según lo establecido en la NIIF 3 "Combinaciones de negocios" párrafo 4, ver nota 4.2(b). En el año 2017 no se realizaron adquisiciones. Los activos y pasivos fueron registrados a sus valores estimados de mercado a las fechas de compra, incluyendo los activos intangibles identificados no registrados en los estados de situación financiera de cada entidad. Dichos valores razonables fueron determinados por la Gerencia y por sus asesores externos.

Adquisición de Industrias de Aceite S.A., Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L. y otras empresas menores

El 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 con derecho a voto de Industrias de Aceite S.A., Global Cassini S.L. y sus subsidiarias R. Trading S.A. y Colcun S.A., respectivamente. En esa misma fecha y como parte de la transacción de compra se firmó el contrato de cesión de posición contractual que tenían los accionistas de Industrias de Aceite S.A. (IASA) para la adquisición de Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L. (SAO), firmado el 11 de diciembre de 2017.

Debido a que IASA es una empresa relacionada y siguiendo los procesos de Gobierno Corporativo, Alicorp contrató a asesores externos para dar una opinión independiente respecto al valor de los flujos futuros (ver valorización en www.smv.gob.pe) de las unidades de negocio de molienda y consumo masivo de IASA y SAO, que es la forma en que la Gerencia evaluó la adquisición.

Industrias de Aceite S.A. es una sociedad domiciliada en Bolivia, la cual se encuentra listada en la Bolsa Boliviana de Valores y se dedica a la producción y comercialización de aceites comestibles, manteca vegetal, margarinas, harina de soya y girasol, entre otros. Su subsidiaria R. Trading S.A., es una empresa domiciliada en Perú que tiene como actividad económica la comercialización de soya a granel. Ambas sociedades pertenecían al grupo económico de la Compañía, por lo que eran empresas relacionadas.

Global Cassini S.L. es una empresa holding domiciliada en España, cuya única subsidiaria, Colcun S.A., es una sociedad domiciliada en Uruguay dedicada a la comercialización de materias primas.

Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L. se encuentra domiciliada en Bolivia y se dedica a la producción y comercialización de aceites comestibles, harina de soya y girasol, entre otros. Esta transacción de compra se encontraba sujeta a la resolución de aspectos legales y normativos en Bolivia, las cuales se resolvieron el 24 de julio de 2018, fecha en que la Compañía, a través de su subsidiaria Alicorp Inversiones S.A., adquirió el 100 por ciento de las acciones con derecho a voto de Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L.

Ambas adquisiciones fueron consideradas en su conjunto, debido a que IASA contaba con un contrato de adquisición de las operaciones de SAO, con precio fijo pactado y sin posibilidad de renuncia; por lo que se valorizaron las unidades de negocio de molienda y consumo masivo combinadas, y se reconsideró la fusión de las entidades para su gestión, que fue aprobado el 15 de enero de 2019. El precio pagado por la adquisición de estas compañías fue de US\$388,325,000 (equivalente a S/1,271,487,000). Las unidades generadoras de efectivo identificadas en estas adquisiciones

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

corresponden a "Consumo masivo" y "Molienda", por lo cual la Compañía incorporó este último segmento a sus operaciones comerciales.

Para efectos de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, conforme a lo permitido por la NIIF 3, la Gerencia de la Compañía ha estimado preliminarmente los valores razonables de los activos y pasivos identificables de estas unidades generadoras de efectivo en la fecha de adquisición, los saldos finales se determinarán en el primer trimestre del 2019. A continuación, se presenta los valores preliminares determinados por la Compañía:

	Valor en libros S/(000)	Ajustes al valor razonable S/(000)	Valor razonable de las entidades adquiridas S/(000)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	170,858	-	170,858
Activos disponibles para la venta, nota 11(b)	14,000	-	14,000
Cuentas por cobrar	196,779	-	196,779
Inventarios	541,436	22,972	564,408
Otros activos	303,194	16,385	319,579
Intangibles, nota 15	2,375	171,565	173,940
Propiedades, planta y equipo, nota 14(c)	276,191	332,795	608,986
Activos por impuesto a las ganancias diferido	76	8,577	8,653
Pasivos			
Pasivos financieros	384,025	(11,863)	372,162
Cuentas por pagar	305,706	-	305,706
Otros pasivos	87,847	40,858	128,705
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	-	138,895	138,895
Total activos netos identificados	<u>727,331</u>	<u>384,404</u>	<u>1,111,735</u>
Plusvalía proveniente de las adquisiciones, nota 16			<u>159,752</u>
Contraprestación transferida			<u>1,271,487</u>

La plusvalía inicial preliminar de S/159,752,000, actualizada por efecto de conversión al 31 de diciembre de 2018 asciende a S/164,833,000, ha sido asignada a los negocios de "Consumo Masivo" y "Molienda" por S/94,958,000 y S/69,875,000, respectivamente. Dicha distribución se determinó sobre la base de la desagregación de valor por Unidad de Negocio publicada al cierre de la adquisición de SAO, la cual corresponde al valor de la generación de flujos de cada unidad, evaluada independientemente. La plusvalía representa el valor de las sinergias esperadas que surgirán de la adquisición y no se espera que sea deducible del impuesto a las ganancias. Asimismo, los intangibles identificados a la fecha de adquisición se detallan a continuación:

	Vida útil	S/(000)
Marcas	Indefinida	35,694
Relación comercial con socios estratégicos	10 años	10,804
Relación comercial con clientes	10 años	<u>125,067</u>
Total		<u>171,565</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los valores razonables de los activos intangibles identificados fueron determinados mediante el enfoque de ingresos. Este enfoque se centra en la capacidad de producción de ingresos del activo, siendo su principal premisa que el valor de un activo puede medirse mediante el valor presente del beneficio económico neto (ingresos en efectivo menos desembolso en efectivo) a recibir a lo largo de su vida basados en el valor presente de los beneficios atribuibles al activo o los costos evitados como consecuencia de la propiedad del activo. Los métodos de capitalización y flujo de caja descontados se utilizan comúnmente para estimar el valor de estos activos.

Los siguientes métodos basados en el enfoque de ingresos fueron utilizados por la Gerencia de la Compañía para estimar los valores razonables de los activos intangibles identificables de acuerdo con la NIIF 3:

- Para la valorización de las marcas se aplicó el método "Relief from Royalty", por su denominación en inglés, el cual estima los flujos de efectivo que la empresa ahorra por el pago de regalías que ésta haría si no contase con una marca propia.
- Para la valorización de la relación con socios comerciales y con clientes se aplicó el método "Multi Period Excess Earning Method", por su denominación en inglés, el cual refleja el valor presente de los flujos de fondos excedentes que genera el activo intangible durante su vida útil, después de deducir los cargos contributivos por los activos operativos tangibles o intangibles utilizados.

En opinión de la Gerencia, estos métodos son generalmente aceptados para la valuación de activos intangibles identificables en procesos de combinación de negocios.

Impacto de las adquisiciones en los resultados consolidados de la Compañía y sus Subsidiarias en el periodo 2018

Los resultados consolidados del año 2018 incluyen S/27,317,000 de pérdida neta atribuibles a las operaciones adquiridas desde la fecha de consolidación, que corresponde a la fecha de su compra. Las ventas del año incluyen S/696,010,000 por Industrias de Aceite S.A. y Subsidiaria, S/156,333,000 por Global Cassini S.L. y Subsidiaria y S/126,821,000 por Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L.

Si estos negocios hubieran sido adquiridos y consolidados desde el 1 de enero de 2018, las ventas y los resultados de la Compañía y sus Subsidiarias provenientes de operaciones continuas hubieran aumentado en aproximadamente S/589,391,000 y disminuido en S/14,233,000, respectivamente, en adición a los montos ya registrados.

4. Principales principios y prácticas contables

4.1 Bases de preparación y presentación

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía y de sus Subsidiarias, que manifiestan expresamente que los estados financieros consolidados 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por: (i) 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; y (ii) los saldos de las subsidiarias en Argentina que fueron ajustadas por inflación. Los estados financieros consolidados se presentan en soles y todos los valores están redondeados a miles de soles, excepto cuando se indique lo contrario.

En la nota 4.3 se presenta los efectos de la aplicación de la NIIF 9 y NIIF 15 que fueron adoptadas por la Compañía y sus Subsidiarias a partir del 1 de enero de 2018, sobre los estados financieros consolidados 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 consolidado de resultados y no se tienen efectos significativos en los estados consolidados de situación financiera, no se ha presentado un estado consolidado de situación financiera al 1 de enero del 2017.

4.2 Principios y prácticas contables significativas

(a) Bases de consolidación -

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

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

Por lo general, se presume que una mayoría de votos o derechos similares de la entidad receptora de la inversión 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

(b) Combinaciones de negocios y plusvalía -

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

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

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

Cualquier contingencia que sea transferida a la adquirente será reconocida a su valor razonable a la fecha de adquisición. La contingencia clasificada como un activo o pasivo que sea un instrumento financiero y se encuentre dentro del alcance de la NIIF 9

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

“Instrumentos financieros”, se mide a su valor razonable con cambios en el estado consolidado de resultados.

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

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

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

- (c) Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación, ver nota 13 - Una asociada es una entidad sobre la que el inversor posee influencia significativa. La influencia significativa se refiere al poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la entidad receptora de la inversión, pero sin llegar a tener el control o el control conjunto de ésta.

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

La Compañía y sus Subsidiarias registran su inversión en asociadas bajo el método de participación patrimonial. De acuerdo con este método, las inversiones se registran inicialmente al costo, incluyendo cualquier ajuste para llevar los activos netos a su valor razonable y reconocer cualquier plusvalía que se genere en su adquisición.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

- (d) 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 y sus Subsidiarias clasificaban 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 y sus Subsidiarias eran:

- (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 consolidados (continuación)

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

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

El interés ganado o incurrido es devengado en el estado consolidado 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 lo 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 y sus Subsidiarias mantienen 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 consolidado 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 consolidado 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 consolidado de resultados, si se determina un deterioro, el monto deteriorado es reconocido en el estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (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 y sus Subsidiarias tienen 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 consolidado de resultados. Las pérdidas derivadas del deterioro de estas inversiones son reconocidas en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias mantenían 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 y sus Subsidiarias vendiesen o reclasificaran 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 y sus Subsidiarias tendrán 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 y sus Subsidiarias son parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Inicialmente, los pasivos financieros son reconocidos a su valor razonable. En el caso de estos 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 4.3, la Compañía y sus Subsidiarias adoptaron la NIIF 9 para sus instrumentos financieros: 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

forma retroactiva cuando el cambio en el valor intrínseco de una opción fue designado como instrumento de cobertura.

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

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

Los activos financieros de la Compañía y de sus Subsidiarias incluyen efectivo y equivalente de efectivo, fondo de garantía para operaciones con derivados, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a relacionadas, 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 y sus Subsidiarias clasifican sus activos financieros en las siguientes cuatro categorías:

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

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

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda)

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

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

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

La Compañía y sus Subsidiarias no poseen instrumentos de deuda clasificados en esta categoría.

Instrumentos de patrimonio - acciones

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

Las ganancias o pérdidas de las acciones clasificadas en otros resultados integrales nunca son transferidas a los resultados del ejercicio. Los dividendos que se reciben por estas acciones son reconocidos como otros ingresos en el estado consolidado de resultados cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto cuando la Compañía y sus Subsidiarias se benefician de dichos ingresos como un recuperado de

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en otros resultados integrales. Estos instrumentos no están sujetos a evaluación de deterioro.

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen: activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados al momento de reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que obligatoriamente deben ser medidos al valor razonable.

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

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

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

Baja en cuentas

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Medición posterior

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

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

Deudas y préstamos

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

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

En esta categoría se encuentran las deudas y préstamos corrientes y no corrientes que devengan interés, ver nota 17.

Baja en cuentas

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (iii) Compensación de activos y pasivos financieros, ver notas 39(b)(v)
Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado consolidado de situación financiera, si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.
- (iv) Instrumentos financieros derivados y coberturas contables, ver nota 24 -
La Compañía y sus Subsidiarias utilizan instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a la variación en los precios sobre sus materias primas, tasas de interés y tipos de cambio. Estos instrumentos financieros derivados se reconocen a sus valores razonables a la fecha de los estados financieros consolidados. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando su valor razonable es negativo.

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

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

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

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 y sus Subsidiarias evaluarían 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 y sus Subsidiarias esperan 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

Coberturas de flujos de efectivo -

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

Coberturas de valor razonable -

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

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

Adicionalmente y según la práctica internacional, la Compañía, a través de su subsidiaria Alicorp Uruguay S.R.L., para la compra de "commodities" realiza operaciones de fijación de precios, estableciendo precios base y variaciones de precios futuros con referencia a datos de mercado. Debido a que estos contratos se celebran y mantienen con el objetivo de obtener los "commodities" para su

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Sol, debido a que corresponde a su entorno económico principal y es la que utiliza en el desarrollo de sus operaciones. Para cada Subsidiaria, la Gerencia evaluó y determinó la moneda funcional, concluyendo que en la mayoría de los casos corresponden a las monedas de los países donde operan sus Subsidiarias.

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

Economías no hiperinflacionarias -

- (i) Los saldos de los activos y pasivos han sido trasladados utilizando los tipos de cambio de cierre a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera. La diferencia por traslación de los saldos iniciales a la moneda de presentación a un tipo de cambio diferente al del cierre del ejercicio es presentada como un movimiento de cada uno de los rubros a la cual corresponde.
- (ii) Los ingresos y gastos han sido convertidos utilizando los tipos de cambio promedio de cada mes del año, que se estima se aproximan a los de la fecha de registro de dichas transacciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (iii) La diferencia de cambio resultante de la conversión ha sido reconocida en el estado consolidado de otros resultados integrales en el rubro "Diferencia de cambio por conversión de operaciones en el extranjero y resultado por inflación".

Economías hiperinflacionarias -

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

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

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) Activos no corrientes mantenidos para la venta o para su distribución a los propietarios y operaciones discontinuadas, ver nota 11 -

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

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

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

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

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.

- (h) Valor razonable de instrumentos financieros, ver nota 39(b)(viii) -

La Compañía y sus Subsidiarias miden sus instrumentos financieros derivados y sus inversiones disponibles para la venta al valor razonable en cada fecha del estado

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

consolidado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en la nota 39(b)(viii).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

determinan si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

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

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

- (i) Efectivo y equivalente de efectivo, ver nota 5 -
Para fines del estado consolidado 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 consolidado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.
- (j) Inventarios, ver nota 9 -
Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

Los inventarios se contabilizan de la siguiente manera:

Productos terminados y en proceso -

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

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

Materias primas y suministros diversos -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(k) Otros activos no financieros, ver nota 10 -

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.

(l) Propiedades, planta y equipo, ver nota 14 -

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Años
Edificios, plantas y otras construcciones	Entre 2 y 115
Maquinaria y equipo	Entre 1 y 54
Unidades de transporte	Entre 2 y 13
Muebles y enseres	Entre 2 y 16
Equipos de cómputo	Entre 1 y 7
Equipos diversos	Entre 1 y 50

(m) Arrendamientos, ver nota 17.2 -

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 y sus Subsidiarias 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 consolidado 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 y sus Subsidiarias obtendrán 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.

Los arrendamientos en los que la Compañía y sus Subsidiarias no obtienen 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 consolidado de resultados sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.

(n) Activos intangibles, ver nota 15 -

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 (p) siguiente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

	Licencias	Marcas	Lista de clientes	Fórmulas industriales	Acuerdos de no competencia
Vidas útiles (en años)	Finita (2-10)	Indefinida	Finita (7-10)	Indefinida	Finita (5)

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

(o) Plusvalía, ver nota 16 -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 consolidado de resultados en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, la plusvalía es medida al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, que se estiman por lo menos cada año en el mes de diciembre. Para propósitos de realizar la prueba de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios es, a partir de la fecha de adquisición, 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.

- (p) Deterioro del valor de los activos no financieros, ver nota 16 -
La Compañía y sus Subsidiarias evalúan, en cada fecha de reporte, si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio o cuando la prueba anual de deterioro de un activo es requerida, se estima el valor recuperable del activo. El valor recuperable de un activo es el valor más alto entre el valor del activo o de la unidad generadora de efectivo (UGE) menos los costos de venta y su valor en uso; y es determinado por cada activo individualmente, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de aquellos flujos de otros activos o grupo de activos.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Para los activos no financieros, con exclusión de la plusvalía, se efectúa una evaluación en cada fecha de presentación de los estados financieros consolidados respecto de si existen indicadores de que la pérdida permanente por deterioro reconocida anteriormente pueda ya no existir o pueda haber disminuido. Si existe tal indicación, se estima el valor recuperable. Una pérdida por deterioro reconocida previamente es 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 consolidado de resultados.

(q) Provisiones, ver nota 21 -

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

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

(r) Contingencias, ver nota 38 -

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (s) Ingresos de contratos con clientes, ver nota 25 -
Los ingresos de la Compañía y sus Subsidiarias corresponden principalmente a la venta de bienes, cuya transferencia a los clientes se da en un momento determinado que es la entrega del bien. Los otros ingresos, que son menores con relación a las ventas, corresponden a servicios de asistencia técnica a sus clientes y regalías a sus distribuidores exclusivos. La Compañía y sus Subsidiarias han concluido que actúan como Principal en sus acuerdos de venta, debido a que controlan los bienes o servicios antes de transferirlos a sus clientes.

Venta de bienes -

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

(ii) **Transferencias gratuitas**

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

Prestación de servicios -

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

Ingresos por regalías -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(t) Costos de financiamiento -

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

(u) Impuesto a las ganancias, ver nota 22 -

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

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

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

Porción diferida del impuesto a las ganancias -

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

del ejercicio, salvo en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera del resultado.

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

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

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

(v) Segmentos, ver nota 36 -

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

(w) Pagos basados en acciones, ver nota 23(d) -

En el año 2017, la Compañía y sus Subsidiarias implementaron 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 sus Subsidiarias. Para dicho fin, la Compañía y sus Subsidiarias han definido un número de acciones que comprarán en el mercado y que serán legalmente entregadas a los ejecutivos al término de cuatro años, contados a partir de la fecha de otorgamiento.

El costo de estas transacciones, que son liquidadas con acciones, se determina por referencia al valor razonable de las acciones dentro del plan en la fecha de otorgamiento, utilizando un modelo de valoración apropiado. Dicho costo se reconoce en el rubro de gastos de personal (nota 29), junto con el correspondiente aumento en el patrimonio (otras reservas de patrimonio) durante su plazo de vigencia (periodo en que devengan). El gasto acumulado que se reconoce por las transacciones liquidadas con instrumentos de patrimonio en cada fecha de presentación de los estados financieros consolidados refleja el importe devengado en el periodo antes del vencimiento y la mejor estimación de la cantidad de instrumentos de patrimonio que finalmente otorgarán. El gasto o ingreso en el

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

estado consolidado de resultados en un periodo representa el movimiento en el gasto acumulado reconocido al principio y al final de ese periodo.

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

- (x) Utilidad por acción básica y diluida, ver nota 35 -
La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 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.

4.3 Cambios en políticas contables y revelaciones

En el ejercicio 2018, la Compañía y sus Subsidiarias han 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 consolidados de los períodos comparativos, incluyendo su efecto tributario, se describen a continuación:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Impacto en el estado consolidado 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	883,700	(a.3)	1,342	885,042
Otros activos corrientes	2,404,677		-	2,404,677
Total activo corriente	<u>3,288,377</u>		<u>1,342</u>	<u>3,289,719</u>
Activo no corriente	<u>3,826,276</u>		-	<u>3,826,276</u>
Total activo	<u>7,114,653</u>		<u>1,342</u>	<u>7,115,995</u>
Total pasivo	4,215,710		-	4,215,710
Patrimonio				
Resultados acumulados	1,638,488	(a.3)	5,894	1,644,382
Otras partidas del patrimonio	1,260,455	(a.3)	(4,552)	1,255,903
Total patrimonio	<u>2,898,943</u>		<u>1,342</u>	<u>2,900,285</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>7,114,653</u>		<u>1,342</u>	<u>7,115,995</u>

- Impacto en el estado consolidado 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	7,101,425	(b.2), (b.3), (b.4)	(152,160)		-	6,949,265
Costo de ventas	(4,823,162)	(b.1), (b.2), (b.4)	(210,025)	(a.3)	(9,215)	(5,042,402)
Utilidad bruta	<u>2,278,263</u>		<u>(362,185)</u>		<u>(9,215)</u>	<u>1,906,863</u>
Gastos de ventas y distribución	(994,480)	(b.1), (b.2), (b.3), (b.4)	360,875		-	(633,605)
Gastos administrativos	(489,342)		1,763		-	(487,579)
Resultado de operaciones con derivados de materias primas	(10,828)		-	(a.3)	11,944	1,116
Otros ingresos y gastos, neto	(43,270)	(b.3)	(453)		-	(43,723)
Utilidad operativa	<u>740,343</u>		<u>-</u>		<u>2,729</u>	<u>743,072</u>
Gastos financieros, neto	(91,511)		-	(a.3)	(5,903)	(97,414)
Diferencia de cambio neta	(5,300)		-		-	(5,300)
Participación en los resultados netos de las asociadas	(2,985)		-		-	(2,985)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>640,547</u>		<u>-</u>		<u>(3,174)</u>	<u>637,373</u>
Impuesto a las ganancias	(187,482)		-		-	(187,482)
Utilidad neta	<u>453,065</u>		<u>-</u>		<u>(3,174)</u>	<u>449,891</u>

Notas a los estados financieros consolidados (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 y sus Subsidiarias utilizaron 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 consolidado 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 consolidado 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.
- Las acciones cotizadas que la Compañía y sus Subsidiarias tienen, fueron clasificadas bajo la NIC 39 como activos financieros disponibles para la venta; por lo que estaban registradas a su valor razonable, reconociendo los cambios en su valorización en el rubro de otros resultados integrales hasta su disposición final o deterioro en su valor, que es cuando se reconocen los

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

efectos en resultados. Debido a que no hubo ventas de estas acciones en el 2017, ni deterioro de valor, todos los efectos por valorización han afectado el rubro de otros resultados integrales en el 2017. En aplicación de la NIIF 9, por estas acciones se optó, de forma irrevocable, medirlas a valor razonable con cambios en otro resultado integral, por lo que su disposición final (venta u otros) no afectará a resultados en ningún momento. Debido a que en el 2017 no hubo ventas o disposición de estas acciones, no ha habido ninguna diferencia entre la NIC 39 y NIIF 9 en estos casos.

(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 todas las operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias se aplica el enfoque simplificado para los deudores comerciales, que estima la pérdida por toda la vida del instrumento financiero.

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 la 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 y sus Subsidiarias, el ajuste del valor tiempo de estas opciones, conforme lo establece la NIIF 9, fue realizada de forma retroactiva, corrigiendo 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 consolidado de situación financiera, se registra en el estado consolidado de otros resultados integrales sin afectar los resultados del periodo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- 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 consolidado 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 consolidado de situación financiera, se registra en el estado consolidado de resultados integrales sin afectar los resultados o costos del inventario.

Los efectos en el estado consolidado de situación financiera al 1 de enero de 2018 corresponden a un incremento del rubro "Inventarios" por S/1,342,000, 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 consolidado de resultados del periodo 2017, por las razones indicadas en los párrafos anteriores, corresponden a un incremento del rubro "Costo de ventas" por S/9,215,000, una reducción de la pérdida neta del rubro "Resultado de operaciones con derivados de materias primas" por S/11,944,000 y un aumento del rubro "Gastos financieros" por S/5,903,000,

En el caso del efecto de la NIIF 9 en el estado consolidado 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.

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

Para la transición a la NIIF 15, la Compañía y sus Subsidiarias han 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 4.2(v). Debido al tipo de operaciones que tienen la Compañía y sus Subsidiarias, los efectos son cambios en la clasificación de ciertos rubros del estado consolidado de resultados y no se han 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 consolidado 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 y sus Subsidiarias prestan 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 brinda el servicio en base al grado de avance, dado que los clientes 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/20,427,000, 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/19,455,000 en el 2017 fue reclasificado del rubro "Gastos de ventas y distribución" al rubro "Costo de ventas" del estado consolidado de resultados.

(b.3) Ingresos por regalías

La Compañía y sus Subsidiarias realizan contratos con sus distribuidores exclusivos para la venta de bienes. De acuerdo con estos contratos, además de los ingresos por la venta de bienes, la Compañía y sus Subsidiarias obtienen ingresos por regalías y, a su vez, otorgan comisiones a dichos distribuidores. 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/170,368,000 y fueron reclasificadas del rubro "Gastos de ventas y distribución" al rubro "Ventas a terceros" del estado consolidado 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/453,000 en el 2017, fueron reclasificados del rubro "Otros ingresos y gastos, neto" al rubro "Ventas a terceros" del estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b.4) Venta de bienes y transporte

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 y de sus Subsidiarias a los clientes finales fueron reclasificados del rubro "Gastos de ventas y distribución" al rubro "Costo de ventas" del estado consolidado de resultados, con la finalidad de mostrar los costos relacionados a las contraprestaciones facturadas a los clientes en forma coherente con la presentación de los ingresos relacionados. Estos costos ascendieron a aproximadamente S/184,112,000 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 consolidado de resultados por aproximadamente S/17,755,000 en el 2017.

4.4 Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros consolidados 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 consolidados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

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

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

- (i) Estimación de la vida útil de activos y deterioro - notas 4.2(l), 4.2(n) y 4.2(p)
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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

- (ii) Valorización de los instrumentos financieros derivados de cobertura - nota 4.2(d)
Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado consolidado de situación financiera no pueda determinarse en mercados activos, se obtienen utilizando técnicas de valoración que incluyen el modelo de flujo de caja descontado. Los datos para estos modelos se toman de mercados observables siempre que sea posible, pero cuando esto no sea posible, se requiere un grado de juicio en el establecimiento de los valores razonables.

Las valoraciones incluyen estimaciones de datos como el riesgo de liquidez, riesgo de crédito y volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros, ver nota 39.

- (iii) Impuesto a las ganancias corriente y diferido - nota 4.2(u)
Existen diferentes interpretaciones de las normas tributarias, incertidumbre sobre los cambios en las leyes fiscales y sobre la determinación de la renta gravable. Las diferencias que surjan entre los resultados reales y las hipótesis formuladas, o cambios futuros en tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos tributarios registrados.

La Compañía y sus Subsidiarias establecen provisiones basadas en estimaciones razonables. La cuantía de dichas provisiones se basa en varios factores, como la experiencia de las auditorías fiscales anteriores y las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal y 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 y sus Subsidiarias generen suficientes utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos reconocidos. Los supuestos acerca de la generación de utilidades gravables futuras dependen de los estimados de la Gerencia sobre flujos de caja futuros. Estos estimados de utilidades gravables futuras se basan en proyecciones de flujos de caja operativos y juicios acerca de la aplicación de las leyes tributarias vigentes.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, se podría ver afectada la capacidad de la Compañía y de sus Subsidiarias para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

(iv) Contingencias - nota 4.2(r)

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

(v) Pagos basados en acciones - nota 4.2(w)

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

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

(vi) Ingresos de contratos con clientes - nota 4.2(s)

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

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

La Compañía y sus Subsidiarias determinaron que el método del importe más probable es el método más apropiado a usar para estimar la consideración variable por la venta de bienes con derecho 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 y sus Subsidiarias consideran si el monto de la consideración variable está restringido. La Compañía y sus Subsidiarias determinaron que los estimados de consideración variable no están restringidos sobre la base de la experiencia histórica y las actuales condiciones económicas. En adición, la incertidumbre sobre la consideración variable se resuelve en períodos cortos de tiempo.

4.5 Nuevos pronunciamientos contables

Las normas e interpretaciones que se han emitido a la fecha de los estados financieros consolidados, 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 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Transición a la NIIF 16

La Compañía y sus Subsidiarias planean 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 y sus Subsidiarias han 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 y sus Subsidiarias no aplicarán 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 y sus Subsidiarias han 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 y sus Subsidiarias tienen arrendamientos de ciertos equipos de oficina (computadoras personales, impresoras, fotocopiadoras, entre otras) que se consideran de bajo valor.

Durante el 2018, la Compañía y sus Subsidiarias han 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.

Debido a la adopción de la NIIF 16, la utilidad operativa de la Compañía y sus Subsidiarias 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 una incertidumbre que afecta a la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de esta norma, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones que se pudieran derivar. La Interpretación indica lo siguiente:
 - Si una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado.
 - Las hipótesis que hace una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales.
 - Cómo una entidad determina el resultado fiscal, las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y los tipos impositivos
 - Cómo la entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada incertidumbre fiscal por separado o junto con una o más incertidumbres fiscales. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, pero se permiten determinadas

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

exenciones en la transición. La Compañía y sus Subsidiarias aplicarán la interpretación desde su fecha efectiva.

La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias se encuentran analizando los posibles efectos de esta norma.

5. 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)	757,547	725,024
Depósitos a plazo (c)	<u>279,638</u>	<u>318,357</u>
Total	<u>1,037,185</u>	<u>1,043,381</u>

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

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

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Facturas por cobrar (b)	1,043,116	1,007,751
Letras por cobrar (b)	25,740	25,462
Pagarés por cobrar (e)	23,057	22,148
Facturas por cobrar a partes relacionadas, nota 34(b)	<u>9,009</u>	<u>19,495</u>
	1,100,922	1,074,856
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (d)	<u>(74,479)</u>	<u>(94,184)</u>
Parte corriente	<u>1,026,443</u>	<u>980,672</u>
Pagarés por cobrar (e)	21,322	42,537
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (d)	<u>(12,478)</u>	<u>(13,003)</u>
Parte no corriente	<u>8,844</u>	<u>29,534</u>
Total	<u>1,035,287</u>	<u>1,010,206</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente y no devengan intereses. Al 31 de diciembre de 2018, las letras por cobrar no generan intereses y tienen vencimiento entre 7 y 360 días (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\$412,290,000 al 31 de diciembre de 2018 (US\$344,102,000 al 31 de diciembre de 2017).

La Compañía y sus Subsidiarias evalúan los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia y 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	740,618	17,275	757,893
Vencido:			
Hasta 30 días	193,095	-	193,095
Entre 31 y 180 días	73,950	6,021	79,971
Entre 181 y 360 días	13,909	19,418	33,327
Más de 360 días	13,715	44,243	57,958
Total	<u>1,035,287</u>	<u>86,957</u>	<u>1,122,244</u>
Al 31 de diciembre de 2017			
No vencido	850,846	36,423	887,269
Vencido:			
Hasta 30 días	120,011	-	120,011
Entre 31 y 180 días	33,639	521	34,160
Entre 181 y 360 días	3,235	9,653	12,888
Más de 360 días	2,475	60,590	63,065
Total	<u>1,010,206</u>	<u>107,187</u>	<u>1,117,393</u>

Notas a los estados financieros consolidados (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	107,187	92,830
Estimación por deterioro, notas 27 y 28	15,309	21,845
Recuperos, nota 30(a)	(31,746)	(2,222)
Castigos	(2,170)	(1,786)
Diferencia de cambio	323	(3,480)
Resultado por exposición a la inflación	(1,946)	-
Saldo final	<u>86,957</u>	<u>107,187</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias, 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) Corresponde a los pagarés que la subsidiaria Vitapro Chile S.A. tiene por cobrar a la empresa Cultivos Yadrán S.A. por ser uno de los acreedores del préstamo sindicado que esta última tiene con diversas instituciones financieras. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo por cobrar asciende a S/31,901,000, neto de su estimación por deterioro de S/12,478,000 (S/51,682,000, neto de su estimación por deterioro de S/13,003,000 al 31 de diciembre de 2017). Dicho préstamo se cancelará en el año 2020 y genera intereses a tasa Libor más costo del fondo Libor y un margen de 2.4 por ciento anual.
- (f) La información sobre el riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales y su concentración se presenta en la nota 39(b)(ii).

7. Fondo de garantía para operaciones con derivados

Los fondos de garantía corresponden al efectivo transferido a la cuenta de Newedge USA, LLC, R.J. O'Brien & Associates LLC e Intl FCStone Financial Inc., quienes son los "brokers" internacionales a través de los cuales la Compañía y sus Subsidiarias realizan sus transacciones con opciones y futuros sobre "commodities". El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2018 está compuesto por aproximadamente S/13,985,000 que se usa para realizar las operaciones diarias (S/165,000 al 31 de diciembre de 2017).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. 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	4,022	3,500	907	1,442
Reclamos a seguros	2,046	2,010	-	-
Subsidios por cobrar	1,456	1,362	-	-
Intereses por cobrar	70	2,160	-	-
Retenciones judiciales y laborales (e)	-	-	22,077	-
Activos por indemnización, nota 3	-	-	15,941	-
Diversas	27,470	23,917	6,033	4,598
	<u>35,064</u>	<u>32,949</u>	<u>44,958</u>	<u>6,040</u>
Estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar (b)	(17,228)	(17,215)	(1,308)	-
Total activos financieros, nota 39(a)	<u>17,836</u>	<u>15,734</u>	<u>43,650</u>	<u>6,040</u>
Impuesto general a las ventas	96,761	20,073	12,960	16,725
Reclamos de tributos (c)	142,639	35,685	15,391	15,276
Crédito por otros impuestos, neto (d)	3,937	2,554	81	468
Reintegros tributarios, nota 38(b)	-	27	5,902	8,437
Total	<u>261,173</u>	<u>74,073</u>	<u>77,984</u>	<u>46,946</u>
Anticipos a proveedores (g)	<u>181,061</u>	<u>45,033</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(b) 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	17,215	10,825
Estimación por deterioro, notas 27 y 28	1,369	-
Recuperos, nota 30(a)	(216)	-
Otros movimientos	-	6,383
Diferencia de cambio	168	7
Saldo final	<u>18,536</u>	<u>17,215</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) La parte corriente de los reclamos de tributos corresponde, principalmente, a las solicitudes de devolución de créditos relacionados a exportaciones, presentadas a las administraciones tributarias de los países en donde operan las Subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2018, este saldo incluye los Certificados de Devolución Impositiva (CEDEIM) solicitados por las subsidiarias Industrias de Aceite S.A. y Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L. al ente regulatorio boliviano por S/65,426,000 y S/14,447,000, respectivamente. De acuerdo con las leyes locales, los exportadores de mercancías y servicios podrán recibir la devolución de los impuestos internos al consumo y los aranceles pagados sobre los insumos incorporados en las mercaderías exportadas.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la parte no corriente corresponde a las retenciones efectuadas por la Administración Tributaria del Perú a la subsidiaria Consorcio Distribuidor Iquitos S.A., ver nota 38(b). En opinión de la Gerencia y de los asesores tributarios de la Compañía y Subsidiarias estos créditos serán recuperados en el largo plazo.

- (d) Corresponde, principalmente, al saldo a favor por los regímenes de retención y percepción de Alicorp Argentina S.C.A.
- (e) Corresponden a retenciones realizadas en las cuentas corrientes de las subsidiarias bolivianas Industrias de Aceite S.A. y Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L., por procesos judiciales y laborales interpuestos en contra de éstas. De acuerdo a las leyes de Bolivia, una vez que el órgano judicial pertinente acepte las demandas, puede solicitar las retenciones hasta que se concluyan los procesos.
- (f) La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias consideran que las otras cuentas por cobrar serán recuperadas en el corto plazo, a excepción de la parte no corriente de las cuentas por cobrar al personal, las retenciones judiciales y los activos por indemnización asociados con las subsidiarias bolivianas, y ciertos créditos de impuestos; que serán recuperados en el largo plazo.
- (g) Al 31 de diciembre de 2018, los anticipos otorgados a proveedores incluyen: (i) S/142,321,000 de pagos efectuados por las subsidiarias bolivianas Industrias de Aceite S.A. y Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L. a agricultores locales para la compra de granos, (ii) S/5,240,000 de pagos efectuados a terceros para la compra de materia prima, (iii) S/ 4,079,000 de pagos efectuados a partes relacionadas para la compra de materia prima (S/13,580,000 al 31 de diciembre de 2017), ver nota 34(b), y (iv) S/ 8,668,000 para la compra de equipos diversos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Inventarios, neto

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Mercaderías	122,742	45,589
Productos terminados	325,932	185,907
Subproductos	4,528	6,268
Productos en proceso	100,441	24,034
Materias primas y auxiliares	702,485	426,773
Envases, embalajes, suministros diversos y repuestos	84,459	61,879
Inventario por recibir	132,400	155,875
	<u>1,472,987</u>	<u>906,325</u>
Estimación por desvalorización de inventarios (b)	<u>(16,035)</u>	<u>(21,283)</u>
Total	<u>1,456,952</u>	<u>885,042</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	21,283	17,360
Estimación por desvalorización de inventarios, nota 26(a)	10,296	24,355
Recupero y utilización de provisión, nota 26(a)	(11,638)	(19,055)
Castigos	(2,032)	(1,427)
Resultado por exposición a la inflación	(1,583)	-
Otros movimientos	(291)	50
Saldo final	<u>16,035</u>	<u>21,283</u>

La estimación por desvalorización de inventarios incluida en el ejercicio 2018 corresponde principalmente a alimento para camarón de mar (detergentes en el ejercicio 2017). Durante el año 2017, la Compañía y sus Subsidiarias utilizaron las provisiones constituidas en años anteriores por aproximadamente S/14,800,000 que correspondía principalmente a pastas, detergentes, desodorantes y materia prima, mediante la venta de dichos productos.

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 consolidados (continuación)

10. Otros activos no financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Seguros pagados por adelantado	4,640	11,803
Publicidad pagada por adelantado	3,097	9,077
Adelanto de remuneraciones	1,868	1,770
Licencias	996	590
Alquileres	236	486
Impuestos municipales	-	1,501
Otros	2,802	1,900
Total	<u>13,639</u>	<u>27,127</u>

11. Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto

(a) Los activos disponibles para la venta corresponden a desmotadoras, fábricas y predios que se encuentran en desuso y cuyo valor en libros al 31 de diciembre de 2018 asciende a aproximadamente S/36,638,000 (S/25,125,000 al 31 de diciembre de 2017). La Gerencia tiene un plan de venta de estos activos a través de un agente inmobiliario y espera que dicho plan se lleve a cabo en el corto plazo.

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

	Desmotadoras S/(000)	Fábricas menores S/(000)	Predios S/(000)	Total S/(000)
Costo				
Saldo inicial al 01 de enero de 2017	1,262	9,633	81,832	92,727
Adiciones	-	316	-	316
Transferencias (c)	(1,262)	-	(13,631)	(14,893)
Ventas	-	(6,509)	(433)	(6,942)
Diferencias por conversión	-	-	(2,739)	(2,739)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	<u>-</u>	<u>3,440</u>	<u>65,029</u>	<u>68,469</u>
Compra de subsidiarias, nota 3	-	-	14,000	14,000
Transferencias (c)	-	-	8,091	8,091
Ventas	-	-	(2,306)	(2,306)
Diferencias por conversión y efecto de inflación	-	-	14,330	14,330
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	<u>-</u>	<u>3,440</u>	<u>99,144</u>	<u>102,584</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Desmotadoras S/(000)	Fábricas menores S/(000)	Predios S/(000)	Total S/(000)
Depreciación acumulada				
Saldo inicial al 01 de enero de 2017	593	6,881	45,456	52,930
Transferencias (c)	(593)	-	(3,570)	(4,163)
Ventas	-	(4,753)	-	(4,753)
Diferencias por conversión y efectos de inflación	-	-	(670)	(670)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	-	2,128	41,216	43,344
Transferencias (c)	-	-	3,251	3,251
Ventas	-	-	(1,110)	(1,110)
Diferencias por conversión y efecto de inflación	-	-	9,859	9,859
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	-	2,128	53,216	55,344
Deterioro Acumulado				
Saldo final al 31 de diciembre del 2017	-	-	-	-
Adición	-	-	10,602	10,602
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	-	-	10,602	10,602
Al 31 de diciembre de 2018	-	1,312	35,326	36,638
Al 31 de diciembre de 2017	-	1,312	23,813	25,125

- (c) Durante el ejercicio 2018, se transfirieron los siguientes activos del rubro "Propiedades, planta y equipo, neto" a "Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto": (i) equipos de la planta ubicada en Ruta 229, Km 6.7, Bahía Blanca, Argentina, por un costo neto de S/4,053,000, y (ii) un terreno agrícola, propiedad de la subsidiaria Industrias de Aceite S.A, por un costo neto de S/ 787,000; ver nota 14(c).

Durante el ejercicio 2017, luego del análisis realizado por la Gerencia, se transfirieron activos al rubro "Propiedades, planta y equipo, neto" por un costo neto de S/25,352,000, el cual incluye principalmente tres predios de la Compañía por un costo neto de S/24,724,000. Asimismo, se transfirieron un terreno, edificaciones y equipos de la planta ubicada en Ruta 229, Km 6.7, Bahía Blanca, Argentina, por un costo neto de S/14,622,000 del rubro "Propiedades, planta y equipo, neto" a "Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto", ver nota 14(c).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Otros activos financieros

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

	Corriente		No corriente	
	2018 S/(000)	2017 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Inversiones al costo amortizado (b)	-	160,000	-	-
Inversiones disponibles para la venta (c)	<u>7,816</u>	<u>22,630</u>	<u>386,577</u>	<u>349,644</u>
Total	<u>7,816</u>	<u>182,630</u>	<u>386,577</u>	<u>349,644</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantenía 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 generaban intereses a tasas de mercado.

(c) Este rubro comprende lo siguiente:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Fondos mutuos (c.1)	7,816	22,630
Inversiones en acciones (c.2)	<u>386,577</u>	<u>349,644</u>
Total	<u>394,393</u>	<u>372,274</u>

(c.1) Al 31 de diciembre de 2018, la subsidiaria Alicorp Argentina S.C.A. mantiene inversiones en fondos mutuos de bajo riesgo, expresados en pesos argentinos y en entidades financieras locales (al 31 de diciembre de 2017, los fondos mutuos pertenecían a las subsidiarias Vitapro Chile S.A. y Alicorp Argentina S.C.A.). Los fondos mutuos no tienen fecha de vencimiento establecida, siendo de libre disponibilidad en cualquier momento.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2018		2017	
	Costo S/(000)	Ganancias (pérdidas) no realizadas S/(000)	Valor estimado de mercado S/(000)	Valor estimado de mercado S/(000)
Acciones comunes de Credicorp Ltd., equivalente al 0.54% de participación	19,238	359,019	378,257	341,425
Acciones comunes de Inversiones Centenario S.A., equivalente al 0.49% de participación	134	7,423	7,557	7,361
Acciones comunes de Universal Textil S.A., equivalente al 0.55% de participación	348	(88)	260	366
Acciones comunes de Fábrica de Tejidos La Bellota S.A., equivalente al 1.59% de participación	447	(174)	273	273
Otras menores	110	120	230	219
	<u>20,277</u>	<u>366,300</u>	<u>386,577</u>	<u>349,644</u>

El saldo al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, corresponde al valor razonable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, las ganancias y pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable de estas inversiones se reconocen directamente en otros resultados integrales. El efecto en el estado consolidado de resultados integrales del ejercicio 2018 es de una ganancia por S/26,038,000, neto del impuesto a las ganancias diferido por S/10,895,000 (ganancia de S/52,905,000, neto del impuesto a las ganancias diferido por S/22,123,000 en el ejercicio 2017).

(d) En los ejercicios 2018 y 2017, la Compañía recibió dividendos de estas inversiones como sigue, ver nota 31:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Credicorp Ltd.	7,072	14,154
Inversiones Centenario S.A.	85	183
Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros	11	10
	<u>7,168</u>	<u>14,347</u>

(e) Las inversiones disponibles para la venta se encuentran valuadas a su valor razonable con una medición de nivel 1, ver nota 39(b)(viii)(a).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación

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

	2018			2017		
	Cantidad de acciones	Participación en el capital social %	Monto S/(000)	Cantidad de acciones	Participación en el capital social %	Monto S/(000)
Panificadora Bimbo del Perú S.A.	3,182,064	14.93	17,334	2,539,242	16.62	11,169
Bimar S.A.	-	-	-	424,328	30.00	4,612
Otros			110			106
Total			17,444			15,887

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Saldos al 1 de enero	15,887	18,898
Participación en los resultados netos de las asociadas	1,747	(2,985)
Otros movimientos	(190)	(26)
Saldos al 31 de diciembre	17,444	15,887

(c) 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 las asociadas 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

14. 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 (i) S/(000)	Total S/(000)
Costo									
Saldos al 1 de enero de 2017	537,101	723,457	1,674,366	16,059	57,240	48,449	236,964	87,300	3,380,936
Adiciones (f)	-	85	1,449	-	22	83	240	111,591	113,470
Bajas y ventas (g)	(2,211)	(1,001)	(254,021)	(10,499)	(30,268)	(37,239)	(51,705)	504	(386,440)
Transferencia (c)	16,300	43,005	160,226	118	6,108	2,829	(115,849)	(105,942)	6,795
Diferencia de conversión	(3,537)	(16,545)	(23,393)	(152)	(435)	(665)	(1,897)	(3,979)	(50,603)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	547,653	749,001	1,558,627	5,526	32,667	13,457	67,753	89,474	3,064,158
Adiciones (f)	1,377	8,857	21,143	162	354	136	420	180,049	212,498
Bajas y ventas (g)	(280)	(2,274)	(46,427)	(431)	(100)	(823)	(4,978)	(759)	(56,072)
Transferencia (c)	(1,145)	19,692	67,888	347	(150)	5,481	8,846	(113,609)	(12,650)
Adquisición de subsidiarias (e)	60,488	169,270	339,509	3,938	2,525	3,460	13,047	16,749	608,986
Diferencia de conversión y efecto de inflación	576	27,476	67,125	173	30	7,659	(9,039)	4,553	98,553
Saldos al 31 de diciembre de 2018	608,669	972,022	2,007,865	9,715	35,326	29,370	76,049	176,457	3,915,473
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero de 2017	-	334,722	872,951	14,457	46,627	45,591	116,164	-	1,430,512
Adiciones (b)	-	22,069	97,454	352	2,412	2,293	8,866	-	133,446
Bajas y ventas (g)	-	(687)	(226,238)	(10,437)	(29,850)	(36,920)	(44,037)	-	(348,169)
Transferencia (c)	-	18,065	29,241	(4)	902	(311)	(47,553)	-	340
Diferencia de conversión	-	(4,999)	(11,023)	(122)	(267)	(667)	(961)	-	(18,039)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	369,170	762,385	4,246	19,824	9,986	32,479	-	1,198,090
Adiciones (b)	-	22,772	127,042	1,095	2,340	4,109	8,188	-	165,546
Bajas y ventas (g)	-	(1,446)	(45,483)	(322)	(55)	(810)	(4,612)	-	(52,728)
Transferencia (c)	-	1,678	(7,465)	(31)	(778)	695	2,667	-	(3,234)
Diferencia de conversión y efecto de inflación	-	11,554	39,062	159	500	6,089	(3,912)	-	53,452
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	403,728	875,541	5,147	21,831	20,069	34,810	-	1,361,126
Deterioro acumulado									
Saldo al 1 de enero de 2017	-	-	3,191	-	-	-	984	-	4,175
Deterioro del año, nota 30(a)	-	-	446	-	-	-	-	-	446
Bajas y ventas (g)	-	-	(3,193)	-	-	-	(984)	-	(4,177)
Saldo al 1 de enero de 2018	-	-	444	-	-	-	-	-	444
Deterioro del año, nota 30(a)	730	7,020	6,203	1	17	217	225	1,420	15,833
Reversión de deterioros	-	-	(105)	-	-	-	-	-	(105)
Diferencia de conversión	(8)	-	52	-	1	8	-	-	53
Otros movimientos	270	-	-	-	-	-	-	-	270
Saldos al 31 de diciembre de 2018	992	7,020	6,594	1	18	225	225	1,420	16,495
Valor neto en libros									
Al 31 de diciembre de 2018	607,677	561,274	1,125,730	4,567	13,477	9,076	41,014	175,037	2,537,852
Al 31 de diciembre de 2017	547,653	379,831	795,798	1,280	12,843	3,471	35,274	89,474	1,865,624

Notas a los estados financieros consolidados (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 26	145,962	116,743
Gastos de ventas y distribución, nota 27	6,777	4,256
Gastos administrativos, nota 28	<u>12,807</u>	<u>12,447</u>
	<u>165,546</u>	<u>133,446</u>

- (c) Durante el 2018 se transfirieron propiedades, planta y equipo por un valor neto de S/9,416,000, hacia los rubros "Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto" e "Intangibles, neto" por S/4,840,000 y S/4,576,000, respectivamente, ver notas 11(c) y 15(d).

Durante el 2017, se transfirieron propiedades, planta y equipo por un valor neto de S/18,897,000, hacia los rubros "Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto" e "Intangibles, neto" por S/14,622,000 y S/4,275,000, respectivamente, ver notas 11(c) y 15(d). Asimismo, se transfirió del rubro "Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto" hacia propiedades, planta y equipo, un valor neto de S/25,352,000; el cual incluye principalmente el valor de tres predios de la Compañía por S/24,724,000, ver nota 11(c).

- (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) En el año 2018 la Compañía adquirió las subsidiarias Industrias de Aceite S.A. y Subsidiaria, Global Cassini S.L. y Subsidiaria, Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L. y otras empresas menores. Las propiedades, planta y equipo adquiridas tuvieron un valor estimado de mercado de S/608,986,000, ver nota 3.
- (f) Las principales adiciones del año 2018 corresponden a la adquisición de robots y equipos diversos para la planta COPSA (en las categorías salsa y margarinas), equipos y muebles para la nueva sede administrativa en Perú, y la línea de extrusión de camarón para la planta acuícola. Las principales adiciones del año 2017 corresponden a la adquisición de una envasadora para la planta Galletera Callao, equipos para la adecuación de la planta de desodorización en Perú, la construcción de la planta de alimento balanceado para camarones en Honduras y el incremento de la capacidad instalada de la plataforma de camarones en Ecuador.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (g) En el año 2018 el valor neto en libros de las bajas y ventas fue de aproximadamente S/3,344,000, ver nota 30(e). En el año 2017 las bajas y ventas corresponden principalmente a los faltantes y activos obsoletos identificados como resultado del inventario físico realizado por la Compañía y sus Subsidiarias en Perú durante el ejercicio, por un valor neto en libros de aproximadamente S/33,088,000 (de los cuales el costo de S/256,983,000 se encontraba totalmente depreciado en periodos anteriores).
- (h) La Compañía y sus Subsidiarias mantienen seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional de la industria.
- (i) A continuación se presenta la composición de las obras en curso:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Edificios, planta y otras construcciones	64,668	54,337
Maquinaria y equipo	65,365	15,226
Equipos diversos	45,004	19,911
	<u>175,037</u>	<u>89,474</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. 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)	Total S/(000)
Costo						
Saldos al 1 de enero de 2017	150,713	453,522	79,075	43,406	36,333	763,049
Adiciones (e)	164	-	-	-	19,741	19,905
Transferencias (d)	3,885	(472)	-	1,123	(614)	3,922
Retiros	(261)	-	-	-	-	(261)
Diferencia de conversión	(1,548)	(9,343)	(1,798)	(161)	(1)	(12,851)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>152,953</u>	<u>443,707</u>	<u>77,277</u>	<u>44,368</u>	<u>55,459</u>	<u>773,764</u>
Adiciones (e)	879	64,052	-	-	37,280	102,211
Transferencias (d)	22,031	(3)	-	(1,252)	(16,218)	4,558
Compra de subsidiarias (f)	2,375	35,687	135,871	-	7	173,940
Diferencia de conversión y efecto de inflación	(2,543)	(8,829)	1,507	314	8	(9,543)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>175,695</u>	<u>534,614</u>	<u>214,655</u>	<u>43,430</u>	<u>76,536</u>	<u>1,044,930</u>
Amortización acumulada						
Saldos al 1 de enero de 2017	112,814	6,884	43,458	32,234	70	195,460
Adiciones (b)	11,342	-	10,807	8,693	26	30,868
Retiros	(100)	-	-	-	-	(100)
Transferencias	100	(472)	-	19	-	(353)
Diferencia de conversión	(766)	(126)	(1,116)	(137)	15	(2,130)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>123,390</u>	<u>6,286</u>	<u>53,149</u>	<u>40,809</u>	<u>111</u>	<u>223,745</u>
Adiciones (b)	15,653	-	19,507	2,043	26	37,229
Transferencias (d)	401	(3)	-	(416)	-	(18)
Diferencia de conversión y efecto de inflación	(1,091)	(128)	(1,995)	315	(12)	(2,911)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>138,353</u>	<u>6,155</u>	<u>70,661</u>	<u>42,751</u>	<u>125</u>	<u>258,045</u>
Deterioro acumulado (g)						
Saldos al 1 de enero de 2018	-	137	-	-	-	137
Adiciones	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>-</u>	<u>137</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>137</u>
Valor neto en libros						
Al 31 de diciembre de 2018	<u>37,342</u>	<u>528,322</u>	<u>143,994</u>	<u>679</u>	<u>76,411</u>	<u>786,748</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>29,563</u>	<u>437,284</u>	<u>24,128</u>	<u>3,559</u>	<u>55,348</u>	<u>549,882</u>

Notas a los estados financieros consolidados (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 26	1,097	174
Gastos de ventas y distribución, nota 27	10,898	2,943
Gastos administrativos, nota 28	25,234	27,751
	<u>37,229</u>	<u>30,868</u>

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Santa Amalia	134,053	150,806
Angel	86,359	86,359
Fino	79,993	-
Sayón	61,770	61,770
Opal	55,527	55,527
Salmofood	44,941	43,163
SAO	26,018	-
Marsella	20,914	20,914
Margarita	10,400	10,400
Alpesa	3,166	3,166
Break	970	970
Otras marcas	4,211	4,209
	<u>528,322</u>	<u>437,284</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 las marcas adquiridas por Alicorp Holdco España S.L a Tikal relacionada con la subsidiaria Industrias de Aceite S.A. Las principales adiciones del año 2017 corresponden a compra de licencias e implementación de módulos en el ERP de la Compañía.
- (f) Corresponde a los activos intangibles identificados en las adquisiciones de las subsidiarias efectuadas durante el 2018, ver nota 3.
- (g) 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (h) 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.

16. Plusvalía

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

	Año de adquisición	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Pastificio Santa Amalia S.A.	2013	247,151	278,040
Industrias Teal S.A.	2013	204,203	204,203
Global Alimentos S.A.C.	2014	194,648	194,648
Industrias de Aceite S.A., Colcun S.A. y Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L.	2018	164,883	-
Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	1997	71,032	71,032
Asa Alimentos S.A.	2006	55,537	55,537
Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	2012	28,170	28,170
Vitapro Chile S.A.	2012	14,970	14,376
Sanford S.A.C.I.F.I. y A.	2008	10,106	5,620
Total		<u>990,700</u>	<u>851,626</u>

Las variaciones en los saldos al 31 de diciembre de 2018 con relación al año anterior se deben a las variaciones en el tipo de cambio por la conversión de las monedas funcionales de esos países a soles, según la metodología de traslación descrita en la nota 4.2(e).

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:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Unidades generadoras de efectivo:

	Compañía	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Pastificio Santa Amalia	Pastificio Santa Amalia S.A.	247,151	278,040
Global Alimentos	Global Alimentos S.A.C.	194,648	194,648
	Industrias de Aceite S.A., Colcun S.A. y Sociedad		
Consumo Masivo y Molienda	Aceitera del Oriente S.R.L.	164,883	-
	Industrias Teal S.A. y Nicolini Hermanos S.A. y		
Harinas	Compañía Molinera del Perú S.A.	77,822	77,822
	Industrias Teal S.A. y Nicolini Hermanos S.A. y		
Pastas	Compañía Molinera del Perú S.A.	71,613	71,613
Galletas	Industrias Teal S.A.	53,572	53,572
	Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del		
Camarones	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
Panetones	Industrias Teal S.A.	15,516	15,516
Vitapro Chile	Vitapro Chile S.A.	14,970	14,376
Sanford	Sanford S.A.C.I.F.I. y A.	10,106	5,620
Caramelos y chocolates	Industrias Teal S.A.	8,025	8,025
Refrescos	Asa Alimentos S.A.	7,269	7,269
Aderezos	Asa Alimentos S.A. e Industrias Teal S.A.	4,776	4,776
Total		<u>990,700</u>	<u>851,626</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 consolidados (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			
Pastificio Santa Amalia S.A.	11.64	4.0	14.1
Industrias Teal S.A. (incluye las UGE´s harinas, aderezos, galletas, pastas, panetones, caramelos y chocolates)	8.90	2.6	17.5
Industrias de Aceite S.A. y Subsidiaria y Sociedad Aceitera del Oriente (Molienda)	13.72	2.0	8.8
Industrias de Aceite S.A. y Subsidiaria y Sociedad Aceitera del Oriente (Consumo masivo))	11.49	3.0	18.1
Global Alimentos S.A.C.	8.90	3.0	24.9
Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A. (incluye las UGE´s harinas, pastas y camarones)	8.90	2.6	13.5
Asa Alimentos S.A. (incluye las UGE´s refrescos, postres y aderezos)	8.90	2.6	31.1
Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	8.90	2.6	31.0
Vitapro Chile S.A.	8.70	2.2	8.3
Sanford S.A.C.I.F.I. y A.	17.81	5.9	14.7
2017			
Pastificio Santa Amalia S.A.	10.46	4.2	13.9
Industrias Teal S.A. (incluye las UGE´s harinas, aderezos, galletas, pastas, panetones, caramelos y chocolates)	7.72	2.4	10.9
Global Alimentos S.A.C.	7.72	2.4	16.7
Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A. (incluye las UGE´s harinas, pastas y camarones)	7.72	2.4	15.8
Asa Alimentos S.A. (incluye las UGE´s refrescos, postres y aderezos)	7.53	2.4	26.2
Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	7.72	2.4	25.0
Vitapro Chile S.A.	8.08	2.0	9.6
Sanford S.A.C.I.F.I. y A.	14.0	6.3	7.6

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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, con excepción de la plusvalía relacionada con Alicorp Colombia S.A., la cual fue deteriorada en su totalidad durante el 2017.

Los supuestos claves descritos anteriormente pueden cambiar si las condiciones del mercado y la economía cambian. La Compañía y sus Subsidiarias estiman que los cambios en estos supuestos que serían razonables de esperar, no originarían que el importe recuperable de algunas UGE disminuya hasta por debajo de su valor en libros, excepto en el caso de la UGE "Pastificio Santa Amalia S.A.", en donde una disminución del margen EBITDA de 1 por ciento supondrían que esta UGE tuviera un deterioro estimado de aproximadamente S/11,424,000. Sin embargo, la Gerencia considera esta situación remota debido a que se espera una recuperación de los mercados de alimentos en el corto plazo y además, la Gerencia está direccionando el foco estratégico hacia categorías de mayor valor y mayor nivel de sinergia con el negocio core (pastas). Por otro lado, los planes transformacionales de eficiencia que se implementarán en el primer semestre del año 2019, contribuirán con una mejora de 1 a 1.5 puntos porcentuales de margen EBITDA.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. 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)
Préstamos bancarios (b)	638,512	892,664	1,531,176	820,343	58,480	878,823
Bonos (17.1)	140,781	1,209,408	1,350,189	132,138	930,029	1,062,167
Papeles comerciales (c)	143,602	-	143,602	-	-	-
Arrendamientos financieros (17.2)	3,081	9,234	12,315	870	304	1,174
Financiamiento de primas de "call spread" (17.3)	1,787	7,771	9,558	1,627	9,559	11,186
	<u>927,763</u>	<u>2,119,077</u>	<u>3,046,840</u>	<u>954,978</u>	<u>998,372</u>	<u>1,953,350</u>

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

Entidad financiera	Moneda de origen	Tasa de interés efectiva anual		Vencimiento	2018 S/(000)	2017 S/(000)
		2018	2017			
Banco de Crédito del Perú (b.1)	Soles	3.95%-4.60%	1.95% a 3.90%	Entre enero 2019 y enero 2020	322,000	348,000
BBVA Banco Continental (b.1)	Soles	3.75%	1.99% -3.74%	Enero de 2019	213,000	460,269
		L6M + 1.25% - L3M +				
MUFG Bank Ltd. (b.1)	Dólares estadounidenses	1.25%	L6M + 1.25%	Marzo de 2019 - Abril de 2022	212,219	48,578
Sumitomo Corporation (b.2)	Dólares estadounidenses	L3M + 1.25%	-	Abril de 2022	186,893	-
The Bank of Nova Scotia (b.2)	Dólares estadounidenses	L3M + 1.25%	-	Abril de 2022	186,893	-
Banco Sabadell (b.2)	Dólares estadounidenses	L3M + 1.25%	-	Abril de 2022	158,859	-
Scotiabank Perú (b.1)	Dólares estadounidenses	2.90%	-	Marzo de 2019	67,580	-
Banco Internacional IBK (b.1)	Soles	4.95%	-	Noviembre de 2021	49,758	-
Banco Mercantil Santa Cruz (b.1)	Bolivianos	3.90%	-	Entre enero y marzo de 2019	33,062	-
JP Morgan Chase Bank (b.2)	Dólares estadounidenses	L3M + 1.25%	-	Abril de 2022	28,034	-
				Entre enero de 2019 y		
Banco de Crédito de Bolivia (b.1)	Bolivianos	3.50% - 3.80%	-	febrero de 2023	25,453	-
Scotiabank Perú (b.1)	Soles	3.88%	-	Febrero de 2019	25,000	-
Banco Nacional Bolivia (b.1)	Bolivianos	3.80%	-	Marzo de 2019	13,614	-
				Entre abril de 2017 y		
BDMG / Citibank / IBM (b.1)	Reales brasileños	2.50% - 8.70%	2.50% - 8.70%	diciembre de 2023	8,454	11,801
Bank of America (b.1)	Dólares estadounidenses	-	L3M + 1.70%	Abril de 2018	-	9,485
				Entre setiembre de 2019 y		
Banco do Brasil (b.1)	Reales brasileños	4.50% - 8.70%	4.50% - 14.0%	noviembre de 2021	357	690
					<u>1,531,176</u>	<u>878,823</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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 S.R.L. el 24 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 deudas con entidades bancarias, asciende aproximadamente a S/53,642,000 (S/31,853,000 en el año 2017) y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 32. De este total, los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2018 ascienden aproximadamente a S/2,692,000 (S/7,459,000 al 31 de diciembre de 2017), ver nota 19(a).
- (b.4) Por los préstamos indicados, la Compañía y sus Subsidiarias deben cumplir ciertas restricciones financieras, las que incluyen principalmente el mantenimiento de ratios financieros calculados en base a los estados financieros consolidados; los cuales se presentan a continuación:
- Deuda financiera / EBITDA: No mayor a 3.5
 - Cobertura de servicio de deuda: No menor a 1.60
 - Patrimonio neto: mínimo S/1,412,331,000
 - Patrimonio stand alone: mínimo S/1,426,597,500

En opinión de la Gerencia, los ratios financieros antes indicados han sido cumplidos a las fechas de los estados financieros consolidados.

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

El gasto por intereses devengados en el año 2018, relacionados a papeles comerciales, asciende aproximadamente a S/1,203,000 y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 32. De este total, los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2018 ascienden aproximadamente a S/1,138,000, ver nota 19(a).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) 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	-	954,978
2019	927,763	123,402
2020	428,888	4,394
2021	477,160	4,434
De 2022 a 2030	<u>1,213,029</u>	<u>866,142</u>
	<u>3,046,840</u>	<u>1,953,350</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17.1 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
Bonos corporativos									
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	-	-	-
Bonos IASA (e)									
Bonos IASA II - Primera emisión	Abril 2019	Bolivianos	6.000	3,398	-	3,398	-	-	-
Bonos IASA II - Segunda emisión	Octubre 2019	Bolivianos	6.000	6,525	-	6,525	-	-	-
Dólares									
Bonos IASA III - Primera emisión	Enero 2019	estadounidenses	5.500	4	-	4	-	-	-
Bonos IASA III - Segunda emisión	Octubre 2019	Bolivianos	5.500	5,069	-	5,069	-	-	-
Dólares									
Bonos IASA III - Tercera emisión	Noviembre 2019	estadounidenses	6.250	7	-	7	-	-	-
Bonos IASA III - Quinta emisión	Noviembre 2021	Bolivianos	5.500	13,497	19,360	32,857	-	-	-
Bonos IASA III - Sexta emisión	Enero 2022	Bolivianos	5.000	18,331	59,974	78,305	-	-	-
Bonos IASA IV - Primera emisión	Junio 2022	Bolivianos	4.000	23,700	42,113	65,813	-	-	-
				<u>140,781</u>	<u>1,209,408</u>	<u>1,350,189</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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Al 31 de diciembre de 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 24(d).

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Fecha de Emisión	Monto inicial BOB(000)	Monto inicial US\$(000)	Saldo pendiente al 31.12.18 S/(000)	Pago de intereses
Bonos IASA II - Primera emisión	31.05.2012	70,000	-	3,398	Semestral
Bonos IASA II - Segunda emisión	03.12.2012	67,200	-	6,525	Semestral
Bonos IASA III - Primera emisión	28.02.2013	-	20,000	4	Semestral
Bonos IASA III - Segunda emisión	22.11.2013	52,200	-	5,069	Semestral
Bonos IASA III - Tercera emisión	30.12.2013	-	15,000	7	Semestral
Bonos IASA III - Quinta emisión	18.12.2015	69,600	-	32,857	Semestral
Bonos IASA III - Sexta emisión	25.02.2016	170,520	-	78,305	Semestral
Bonos IASA IV - Primera emisión	30.06.2017	173,304	-	65,813	Semestral

Por estas obligaciones financieras, la subsidiaria Industrias de Aceite S.A. debe cumplir lo siguiente:

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

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

- (f) Durante los años 2018 y de 2017, los gastos por intereses devengados relacionados a bonos ascienden aproximadamente a S/72,127,000 y S/69,365,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro de "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 32. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2018, ascienden aproximadamente S/27,058,000 (S/25,478,000 al 31 de diciembre de 2017) y se presentan en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado consolidado de situación financiera, ver nota 19(a), y generaron diferencia de cambio por S/101,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17.2 Arrendamientos financieros

- (a) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen arrendamientos financieros, principalmente en dólares estadounidenses y reales brasileños, a tasas que varían entre 4.45 a 4.95 por ciento y entre 4.78 a 5.98 por ciento, respectivamente; con vencimiento entre marzo 2019 y setiembre 2021. Los intereses se pagan mensualmente. Adicionalmente, 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 2018.

El gasto por intereses devengados en el año 2018, relacionados a los arrendamientos financieros, asciende aproximadamente a S/301,000 y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 32. De este total, los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2018 ascienden aproximadamente a S/107,000, ver nota 19(a).

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Hasta 1 año	3,389	895
De 2 a 3 años	9,748	331
Total a pagar incluyendo cargo financiero	13,137	1,226
Menos - Cargo financiero por aplicar a resultados de ejercicios futuros	(822)	(52)
Valor presente	12,315	1,174

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17.3 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 24(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)
JP Morgan	Marzo de 2023	Dólares estadounidenses	3.785	689	2,906	3,595	636	3,596	4,232
Bank of America	Marzo de 2023	Dólares estadounidenses	3.785	1,098	4,865	5,963	991	5,963	6,954
				<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 consolidado de resultados, ver nota 32. 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 19(a).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. Cuentas por pagar comerciales

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Comerciales (b)	1,727,222	1,453,195
Partes relacionadas, nota 34(b)	<u>32,746</u>	<u>39,787</u>
Total	<u>1,759,968</u>	<u>1,492,982</u>

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

(c) La Compañía y Subsidiarias ofrecen a sus proveedores un programa para el pago de sus cuentas a través de instituciones financieras. Este programa permite a los proveedores vender sus cuentas por cobrar a las instituciones financieras en un acuerdo negociado por separado entre el proveedor y la institución financiera, permitiendo a los proveedores administrar mejor sus flujos de efectivo y a la Compañía y a sus Subsidiarias reducir sus costos de procesamiento de pagos. La Compañía y Subsidiarias no tienen ningún interés financiero directo en estas transacciones. Todas las obligaciones de la Compañía y Subsidiarias 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/279,858,000 y S/231,215,000, respectivamente.

19. 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 17	31,256	33,242
Descuentos a clientes	17,239	11,517
Anticipos de clientes	7,595	3,216
Servicios públicos	5,650	4,950
Publicidad	3,542	2,075
Línea utilizada - bróker	1,886	1,133
Dividendos	1,236	1,087
Compra de acciones de Industrias Teal S.A. (b)	-	11,209
Otros	<u>18,947</u>	<u>9,861</u>
Total pasivos financieros, nota 39(a)	<u>87,351</u>	<u>78,290</u>
Tributos por pagar	<u>52,197</u>	<u>41,599</u>
Total	<u>139,548</u>	<u>119,889</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2017, correspondía al 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.

20. 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)	90,113	82,800	-	-
Vacaciones por pagar	37,080	27,486	-	-
Bono de desempeño (c)	33,008	33,714	137	3,880
Remuneraciones por pagar	12,802	3,030	-	-
Contribuciones sociales	12,314	11,790	-	-
Compensación por tiempo de servicios	4,595	4,246	3,150	2,004
Beneficio por antigüedad (d)	-	-	21,776	-
Total	189,912	163,066	25,053	5,884

- (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	82,800	57,992
Adquisiciones	343	-
Pagos por el ejercicio	(86,162)	(58,503)
Participación de los trabajadores del ejercicio	92,259	85,549
Otros	873	(605)
Adelanto de utilidades	-	(1,633)
Saldos finales	90,113	82,800

- (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.
- (d) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde al beneficio por antigüedad otorgado a los empleados de las subsidiarias en Bolivia por cada periodo de 5 años trabajados (quinquenio).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. Provisiones

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

	Saldos iniciales S/(000)	Adición S/(000)	Deducción S/(000)	Saldos finales S/(000)
Al 31 de diciembre de 2018				
Contingencias judiciales y laborales	8,465	9,279	(8,134)	9,610
Contingencias tributarias	32,050	60,961	(17,969)	75,042
Total	<u>40,515</u>	<u>70,240</u>	<u>(26,103)</u>	<u>84,652</u>
Al 31 de diciembre de 2017				
Contingencias judiciales y laborales	10,804	4,215	(6,554)	8,465
Contingencias tributarias	26,068	12,978	(6,996)	32,050
Total	<u>36,872</u>	<u>17,193</u>	<u>(13,550)</u>	<u>40,515</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la porción corriente y no corriente se presenta a continuación:

	Corriente		No corriente	
	2018 S/(000)	2017 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Contingencias tributarias	39,784	30,071	35,258	1,979
Contingencias judiciales	-	98	176	161
Contingencias laborales	881	3,653	8,553	4,553
Total	<u>40,665</u>	<u>33,822</u>	<u>43,987</u>	<u>6,693</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

22. Impuesto a las ganancias

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Corriente		
En el Perú	170,388	170,383
En el exterior	66,310	39,826
	<u>236,698</u>	<u>210,209</u>
Diferido		
En el Perú	1,636	(16,991)
En el exterior	(16,754)	(5,736)
	<u>(15,118)</u>	<u>(22,727)</u>
Total	<u>221,580</u>	<u>187,482</u>

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

- (b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía y Subsidiarias presentan un saldo a favor del impuesto a las ganancias por S/32,444,000 y S/20,167,000, y un saldo por pagar por dicho impuesto por S/11,566,000 y S/51,794,000, respectivamente. Durante los años 2018 y de 2017 se realizaron pagos del impuesto a las ganancias por S/306,024,000 y S/164,793,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) A continuación se presentan los saldos del activo y pasivo diferido por impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Activo diferido		
Provisiones varias	47,613	37,331
Pérdidas arrastrables	36,211	43,920
Activos intangibles	29,968	-
Ganancia no realizada	6,959	5,863
Inventarios	2,502	3,142
Valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura	853	2,450
Otros	5,679	5,156
Total activo diferido	<u>129,785</u>	<u>97,862</u>
Pasivo diferido		
Diferencia en tasas de depreciación	(242,136)	(164,346)
Activos intangibles	(186,052)	(133,394)
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	(79,429)	(68,534)
Activos por indemnización	(4,226)	-
Valor razonable de obligaciones financieras	(3,806)	-
Valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura	(844)	(1,860)
Otros	(21,900)	(11,055)
Total pasivo diferido	<u>(538,393)</u>	<u>(379,189)</u>

Debido a la disminución de la tasa del impuesto a las ganancias en Argentina y al aumento de la tasa del impuesto a las ganancias en Chile y Ecuador, indicadas en la nota 33(a), en el ejercicio 2017 se registró una disminución neta del activo diferido por aproximadamente S/5,940,000, registrada en el rubro "Impuesto a las ganancias" en el estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (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>678,729</u>	<u>100.00</u>	<u>637,373</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	(200,225)	29.50	(188,025)	29.50
Efecto sobre los (ingresos) gastos no deducibles - Alicorp S.A.A.				
Adiciones permanentes	(14,721)	2.17	(8,184)	1.28
Deducciones permanentes	4,726	(0.70)	12,421	(1.95)
Efecto de cambio de tasa	-	-	(5,940)	0.93
Subsidiarias - Efecto de gastos (ingresos) no deducibles	<u>(11,360)</u>	<u>1.67</u>	<u>2,246</u>	<u>(0.35)</u>
Tasa efectiva del impuesto a las ganancias	<u>(221,580)</u>	<u>32.65</u>	<u>(187,482)</u>	<u>29.41</u>

23. 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	Participación	Accionistas	Participación
	Nº	%	Nº	%
Participación individual en el capital (en %):				
Hasta 1.00	1,479	22.54	1,393	26.15
De 1.01 a 5.00	12	30.64	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>22.35</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 consolidados (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 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, 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 acápite (d).

(d) Pagos basados en acciones -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el rubro "Otras reservas de capital" incluye un importe de aproximadamente S/1,898,000 y S/789,000, respectivamente, correspondiente al valor razonable de las acciones otorgadas por la Compañía a ciertos ejecutivos. Durante los años 2018 y 2017, la Compañía y sus Subsidiarias han reconocido por este concepto un gasto de aproximadamente S/4,494,000 y S/789,000, en el estado consolidado 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.

Según Junta General de Accionistas de fecha 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. Asimismo, según Junta General Ordinaria de Accionistas de la subsidiaria Inbalnor S.A. de fecha 8 de diciembre de 2017, se acordó la distribución de dividendos por US\$8,838,000 de forma proporcional a su participación accionaria, de los cuales US\$2,209,000 (equivalente a S/7,158,000) fueron distribuidos y pagados a la participación no controladora.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

24. 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 S/(000)	2017 S/(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 -										
<i>De cobertura de flujos de efectivo -</i>										
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										
Contrato swap de cupones (d)	US\$50,000	US\$50,000	Marzo 2023	Marzo 2023	168,950	162,250	2,702	-	1,972	-
Contratos cross currency swap (h)	-	US\$2,923	-	Abril 2018	-	9,485	-	-	3,611	-
Contrato cross currency swap (h)	US\$39,375	US\$42,000	Julio 2022	Julio 2022	133,048	136,290	15,017	-	-	1,752
Forwards										
Forwards de tipo de cambio (e)	US\$251,819	US\$131,058	Hasta julio 2019	Hasta abril 2018	-	-	14,746	2,609	3,029	2,363
<i>De negociación -</i>										
Opciones de tipo de cambio (e)	US\$106,215	US\$113,558	Hasta julio 2019	Hasta abril 2018	-	-	-	1,879	-	2,093
Sub-total							<u>47,691</u>	<u>4,488</u>	<u>20,071</u>	<u>6,208</u>
Derivados sobre materias primas -										
<i>De cobertura de valor razonable -</i>										
Futuros y opciones (f)			Abril 2019	Abril 2018			6,737	3,656	3,631	113
Contratos swap (f)			Abril 2019	Abril 2018			164	987	265	2,319
<i>De negociación -</i>										
Futuros y opciones (g)			Abril 2019	Febrero 2018			-	621	17	-
Contratos swap (g)			Abril 2019	Febrero 2018			576	1,738	692	269
Sub-total							<u>7,477</u>	<u>7,002</u>	<u>4,605</u>	<u>2,701</u>
Total							<u>55,168</u>	<u>11,490</u>	<u>24,676</u>	<u>8,909</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) La presentación de los instrumentos financieros derivados en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 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	39,942	15,226	55,168	13,217	11,459	24,676
Pasivo	11,490	-	11,490	7,302	1,607	8,909

(c) A continuación se presenta el efecto en el estado consolidado 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	(1,086)	1,655	895	(3,711)
Derivados de negociación	4,354	-	221	-
	<u>3,268</u>	<u>1,655</u>	<u>1,116</u>	<u>(3,711)</u>
Derivados de tipo de cambio (nota 32) -				
Forwards de tipo de cambio	(56,532)	(1,333)	(28,916)	(1,413)
Opciones de tipo de cambio	3,201	-	9,923	-
Contratos call spread (d)	(1,915)	-	(1,947)	-
Contratos swap de cupones (d)	298	(1,552)	101	1,888
Contratos cross swap (h)	(5,056)	(3,179)	(12,479)	4,816
	<u>(60,004)</u>	<u>(6,064)</u>	<u>(33,318)</u>	<u>5,291</u>

El efecto en ORI no incluye el impuesto a las ganancias diferido resultante por S/4,759,000 y S/645,000 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 reducción de la pérdida de cambio por aproximadamente S/175,187,000 (S/3,579,000 en el 2017), ver nota 39(b)(i), y al costo de los inventarios por aproximadamente S/18,048,000 (S/12,203,000 en el 2017).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Contratos call spread y swap de cupones -

Call spread -

En junio de 2013, la Gerencia de la Compañía contrató un "call spread" y "swap" de cupones por US\$225,000,000 cada uno. 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 17.1(b).

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 a este tipo de derivados:

Fecha	Transacción	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
	Nuevo contrato -		
18.04.2016	- 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	<u>US\$12,782</u>	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 17.3. 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 con 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 consolidados (continuación)

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

Entidad	Número de contratos	Valor de los contratos US\$(000)	Plazo de vencimiento	Tipo de cambio forward S/	Tipo de cambio forward ARS	Tipo de cambio forward EUR	Valor razonable activo S/(000)	Valor razonable pasivo S/(000)
2018								
Citibank	5	30,022	Febrero - julio 2019	3.2965/3.3755	40.2900	-	699	129
JP Morgan	4	27,194	Enero - mayo 2019	3.2852/3.3651	42.7050	-	1,029	1,845
BBVA Banco Continental	7	70,336	Febrero - julio 2019	3.2857/3.3714	-	-	4,848	-
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ	1	20,000	Enero -2019	-	-	1.14445	193	-
Banco Santander	6	70,966	Marzo - junio 2019	3.2940/3.3550	-	-	5,888	-
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	1	29,250	Junio 2019	3.3155	-	-	2,089	-
BNP Paribas	2	4,050	Febrero 2019	-	40.00/43.90	-	-	635
							<u>14,746</u>	<u>2,609</u>
2017								
Citibank	3	12,836	Febrero - marzo 2018	3.2419 / 3.2599	-	-	36	117
JP Morgan	9	45,520	Enero - febrero 2018	3.2305 / 3.2750	17.805 / 19.735	-	2,336	1,333
Deutsche Bank	1	3,000	Enero 2018	3.2779	-	-	-	102
BBVA Banco Continental	4	19,598	Enero - febrero 2018	3.2360 / 3.2587	-	-	20	198
Banco de Crédito del Perú	3	9,483	Enero - marzo 2018	3.2397 / 3.2648	-	-	22	95
Bank of America	1	4,500	Enero 2018	-	18.72	-	-	65
Goldman Sachs	2	4,500	Enero - abril 2018	-	17.56 / 19.12	-	586	-
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ	3	9,258	Enero - febrero 2018	3.2524 / 3.2599	-	-	-	97
Banco Santander	6	14,363	Enero - marzo 2018	3.2413 / 3.2514	-	-	29	37
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	2	8,000	Enero 2018	3.2762 / 3.2791	-	-	-	319
							<u>3,029</u>	<u>2,363</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 consolidados (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/	Tipo de cambio ARS	Valor razonable S/(000)
2018						
Citibank	4	27,969	Febrero - julio 2019	3.39/3.45	-	331
JP Morgan	3	22,694	Febrero - mayo 2019	3.36/3.42	-	552
BBVA Banco Continental	5	26,086	Enero - julio 2019	3.36/3.45	-	536
Banco Santander	4	29,466	Marzo - abril 2019	3.39/3.40	-	460
						<u>1,879</u>
2017						
Citibank	3	12,836	Febrero - marzo 2018	3.32	-	93
JP Morgan	9	32,520	Enero - febrero 2018	3.26 / 3.30	18.00 / 19.90	1,096
Deutsche Bank	1	3,000	Enero 2018	3.4	-	1
BBVA Banco Continental	4	19,598	Enero - febrero 2018	3.27 / 3.32	-	155
Banco de Crédito del Perú	3	9,483	Enero - marzo 2018	3.30 / 3.38	-	74
Goldman Sachs	2	4,500	Enero - abril 2018	-	17.56 / 19.12	447
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ	3	9,258	Enero - febrero 2018	3.30 / 3.32	-	58
Banco Santander	6	14,363	Enero - marzo 2018	3.30 / 3.32	-	169
						<u>2,093</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 consolidados (continuación)

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

La Compañía y sus Subsidiarias efectuaron operaciones de cobertura respecto a los precios del trigo, harina de soya y materias primas utilizadas para la fabricación de sus productos. Para ello, utilizó contratos de futuros, opciones y swaps en mercados relacionados a las materias primas específicas. Las operaciones se efectúan a través de brókers internacionales. Las posiciones abiertas y las variaciones del precio del mercado son cubiertas con recursos propios, ver nota 7.

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 -				
Perú -				
Contratos de compra:				
Trigo	146,828	1,818	164,546	2,746
Aceite de soya	780,000	394	-	-
Harina de soya	24,585	336	33,286	1,150
Aceite de palma	6,040	377	-	-
Sub-total		<u>2,925</u>		<u>3,896</u>
Uruguay -				
Contratos de compra:				
Trigo	20,412	309	-	-
Harina de soya	22,770	202	-	-
Aceite de soya	19,958	71	-	-
Contratos de venta:				
Harina de soya	52,345	577	-	-
Aceite de soya	26,581	577	-	-
Sub-total		<u>1,736</u>		<u>-</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2018		2017	
	Toneladas métricas	Valor razonable S/(000)	Toneladas métricas	Valor razonable S/(000)
Bolivia-				
Contratos de compra:				
Soya	144,514	1,545	-	-
Aceite de soya	33,611	513	-	-
Harina de soya	28,939	143	-	-
Contratos de venta:				
Soya	2,041	3	-	-
Aceite de soya	680	5	-	-
Harina de soya	2,994	31	-	-
Sub-total		<u>2,240</u>	-	<u>-</u>
Total activo		<u>6,901</u>		<u>3,896</u>
Pasivo -				
Perú -				
Contratos de compra:				
Trigo	54,431	(777)	61,235	(1,377)
Aceite de soya	240,000	(210)	-	-
Harina de soya	2,177	(9)	1,996	(9)
Aceite de palma	-	-	6,000	(942)
Contratos de venta:				
Trigo	140,024	(631)	17,010	(104)
Aceite de soya	360,000	(521)	-	-
Harina de soya	26,943	(105)	-	-
Sub-total		<u>(2,253)</u>		<u>(2,432)</u>
Uruguay -				
Contratos de compra:				
Aceite de soya	6,622	(40)	-	-
Harina de soya	39,281	(257)	-	-
Contratos de venta:				
Trigo	20,412	(101)	-	-
Aceite de soya	6,622	(31)	-	-
Harina de soya	7,439	(14)	-	-
Sub-total		<u>(443)</u>		<u>-</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2018		2017	
	Toneladas métricas	Valor razonable S/(000)	Toneladas métricas	Valor razonable S/(000)
Bolivia-				
Contratos de compra:				
Aceite de soya	8,001	(215)	-	-
Harina de soya	5,806	(53)	-	-
Contratos de venta:				
Soya	116,074	(1,341)	-	-
Aceite de soya	15,377	(158)	-	-
Harina de soya	23,043	(180)	-	-
Sub-total		<u>(1,947)</u>		<u>-</u>
Total pasivo		<u>(4,643)</u>		<u>(2,432)</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/376,000, que corresponde al valor tiempo de estas opciones (neto activo de S/2,503,000 al 31 de diciembre de 2017), y un importe neto activo por aproximadamente S/1,073,000 que corresponde al valor intrínseco (neto activo de S/1,039,000 al 31 de diciembre de 2017).

- (g) **Contratos de futuros, opciones y swaps de negociación -**
 La Compañía y sus Subsidiarias efectuaron operaciones de negociación con derivados respecto a la volatilidad de los precios de trigo y harina de soya utilizando contratos de futuros, opciones y swaps. Al 31 de diciembre de 2018, los contratos vigentes tienen vencimientos hasta abril de 2019 (hasta febrero de 2018 al 31 de diciembre de 2017).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 -				
Perú -				
Contratos de compra:				
Trigo	-	-	40,823	25
Harina de soya	-	-	1,996	27
Contratos de venta:				
Trigo	81,238	574	68,855	657
Harina de soya	4,536	2	-	-
Total activo		<u>576</u>		<u>709</u>
Pasivo -				
Perú -				
Contratos de compra:				
Trigo	102,739	(1,545)	28,032	(269)
Harina de soya	4,536	(70)	-	-
Contratos de venta:				
Trigo	101,242	(495)	-	-
Aceite de soya	30,000	(61)	-	-
Harina de soya	4,990	(37)	-	-
Sub-total		<u>(2,208)</u>		<u>(269)</u>
Uruguay -				
Contratos de venta:				
Trigo	13,608	(115)	-	-
Harina de soya	7,439	(36)	-	-
Sub-total		<u>(151)</u>		<u>-</u>
Total pasivo		<u>(2,359)</u>		<u>(269)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, Pastificio Santa Amalia S.A. mantiene contratos "cross currency swap" que fueron designados como de cobertura de flujos de efectivo para reducir el riesgo de las variaciones en el tipo de cambio y de la tasa de interés de las deudas que mantiene a dichas fechas, intercambiando la tasa variable por una tasa fija y determinando un tipo de cambio con dicha institución por un monto de referencia de US\$39,375,000. Las características de estas operaciones son las siguientes:

Entidad	Plazo de vencimiento	Valor de partida cubierta al 31 de diciembre de	
		2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Banco Santander	15 de julio de 2022	39,375	42,000
Bank of America Merrill Lynch	05 de abril de 2018	-	2,923
		<u>39,375</u>	<u>44,923</u>

En todos los casos, Pastificio Santa Amalia S.A. intercambia reales brasileños por dólares estadounidenses a un tipo de cambio fijado y recibe los intereses a tasa variable pagando una tasa fija y una tasa variable.

En el año 2018, Pastificio Santa Amalia S.A. reconoció un mayor gasto por sus contratos vigentes ascendente a S/4,816,000 (S/20,158,000 en el año 2017), que se presenta en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados.

Asimismo, en el mes de julio de 2017, Pastificio Santa Amalia S.A. realizó la cancelación anticipada de 3 contratos y registró una pérdida neta de S/7,679,000, que se presenta en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 32.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

25. Ingresos de contratos con clientes

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Consumo masivo S/(000)	B2B S/(000)	Acuicultura S/(000)	Molienda S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
2018						
Tipos de bienes o servicios -						
Ingreso por venta y transporte de bienes	4,048,558	1,582,932	2,067,877	561,647	4,169	8,265,183
Ingresos por servicios de asesoría técnica	15	3,395	19,654	-	-	23,064
Ingreso por regalías	297	158	-	-	-	455
Total	4,048,870	1,586,485	2,087,531	561,647	4,169	8,288,702
Calendario de transferencia de bienes o servicios -						
Bienes o servicios transferidos en un momento determinado	4,048,855	1,583,090	2,067,877	561,647	4,169	8,265,638
Bienes o servicios transferidos a lo largo del tiempo	15	3,395	19,654	-	-	23,064
Total	4,048,870	1,586,485	2,087,531	561,647	4,169	8,288,702
	Consumo masivo S/(000)	B2B S/(000)	Acuicultura S/(000)	Molienda S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
2017						
Tipos de bienes o servicios -						
Ingreso por venta y transporte de bienes	3,689,168	1,500,047	1,739,171	-	-	6,928,386
Ingresos por servicios de asesoría técnica	-	3,246	17,181	-	-	20,427
Ingreso por regalías	296	156	-	-	-	452
Total	3,689,464	1,503,449	1,756,352	-	-	6,949,265
Calendario de transferencia de bienes o servicios -						
Bienes o servicios transferidos en un momento determinado	3,689,464	1,500,203	1,739,171	-	-	6,928,838
Bienes o servicios transferidos a lo largo del tiempo	-	3,246	17,181	-	-	20,427
Total	3,689,464	1,503,449	1,756,352	-	-	6,949,265

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

26. Costo de ventas

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Saldo inicial de inventarios	750,450	710,520
Saldo inicial de inventarios de subsidiarias adquiridas, nota 3	557,331	-
Compras	5,655,736	4,381,747
Saldo final de inventarios, nota 9(a)	(1,340,587)	(750,450)
Estimación por desvalorización de inventarios, nota 9(b)	10,296	24,355
Recupero y utilización de estimación para deterioro de inventarios, nota 9(b)	(11,638)	(19,055)
Reexpresión por inflación	(26,424)	-
Consumo de inventario	<u>5,595,164</u>	<u>4,347,117</u>
Gastos de personal, nota 29(b)	311,231	298,792
Servicios prestados por terceros (b)	90,828	210,960
Depreciación, nota 14(b)	145,962	116,743
Cargas diversas de gestión	82,877	45,956
Desmedro notarial de inventarios	13,215	17,915
Tributos	3,638	4,745
Amortización, nota 15(b)	1,097	174
Total	<u><u>6,244,012</u></u>	<u><u>5,042,402</u></u>

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

27. 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)	364,369	354,052
Gastos de personal, nota 29(b)	206,505	185,880
Cargas diversas de gestión	70,903	63,184
Deterioro de cuentas por cobrar, notas 6(d) y 8(b)	16,437	21,601
Amortización, nota 15(b)	10,898	2,943
Depreciación, nota 14(b)	6,777	4,256
Tributos	5,447	1,689
Total	<u><u>681,336</u></u>	<u><u>633,605</u></u>

(b) Corresponde principalmente a servicios de publicidad y promoción y comisiones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

28. Gastos administrativos

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Gastos de personal, nota 29(b)	258,939	227,359
Servicios prestados por terceros (b)	226,613	169,593
Cargas diversas de gestión	58,930	28,230
Amortización, nota 15(b)	25,234	27,751
Tributos	20,375	21,955
Depreciación, nota 14(b)	12,807	12,447
Deterioro de cuentas por cobrar, notas 6(d) y 8(b)	241	244
Total	<u>603,139</u>	<u>487,579</u>

(b) Corresponde principalmente a servicios de consultoría, asesoría y servicios operativos como mantenimiento y reparación. En el 2018, se incluye los gastos relacionados a las adquisiciones de las subsidiarias Industrias de Aceite S.A. y Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L.

29. Gastos de personal

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Remuneraciones y leyes sociales	579,371	516,883
Participación de los trabajadores	82,143	72,509
Compensación por tiempo de servicios	30,131	25,337
Incentivos por renuncia	20,007	34,999
Incentivo a empleados	10,555	7,789
Personal contratado	10,033	14,897
Capacitación	9,093	6,381
Otros gastos de personal	35,342	33,236
Total	<u>776,675</u>	<u>712,031</u>

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Costo de ventas, nota 26(a)	311,231	298,792
Gastos de ventas y distribución, nota 27(a)	206,505	185,880
Gastos administrativos, nota 28(a)	258,939	227,359
Total	<u>776,675</u>	<u>712,031</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) El número promedio de empleados en la Compañía y sus Subsidiarias fue de 7,577 en el año 2018 y 6,456 en el año 2017.

30. Otros ingresos y gastos, neto

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Otros ingresos		
Recuperación de incobrables (d), nota 6(d) y 8(b)	31,962	2,222
Devolución de impuestos (c)	2,177	3,199
Alquileres diversos	606	1,364
Otros ingresos	684	-
Reducción de obligaciones tributarias (b)	-	4,478
Total	<u>35,429</u>	<u>11,263</u>
Otros gastos		
Contingencias, nota 38	3,942	11,832
Deterioro de plusvalía, activos fijos y activos intangibles	5,125	-
Impuesto general a las ventas por obsequios y bonificaciones	2,825	3,992
Pérdida neta por venta y baja de activo fijo y activos disponibles para la venta (e)	746	33,259
Sanciones fiscales e impuestos asumidos	-	1,060
Pérdida por deterioro de plantas inoperativas, nota 14(a)	-	446
Otros gastos	907	4,397
Total	<u>12,638</u>	<u>54,986</u>
Neto	<u>22,791</u>	<u>(43,723)</u>

- (b) Corresponde, principalmente, al recupero de una contingencia tributaria registrada en el 2016 por la subsidiaria Alicorp Honduras S.A., debido al proceso de amnistía aprobado por el Gobierno de dicho país en el 2017.
- (c) En los años 2018 y 2017, la devolución de impuestos corresponde, principalmente, a recuperos de créditos tributarios de PIS / COFINS de la subsidiaria Pastificio Santa Amalia S.A. en los meses de abril y junio de 2018 y enero y noviembre de 2017, respectivamente.
- (d) En el año 2018, corresponde principalmente al recupero de las cuentas por cobrar de la subsidiaria Vitapro Chile S.A. por aproximadamente S/20,937,000.
- (e) Durante el 2018, la Compañía realizó las bajas y ventas de activos disponibles para la venta y de propiedades, planta y equipo, por un valor neto en libros de aproximadamente S/4,540,000, ver notas 11(b) y 14(g); el ingreso relacionado a la venta de estos activos fue S/3,794,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En el 2017 este rubro incluye, principalmente, los faltantes identificados durante el proceso de toma de inventario físico realizado por la Compañía y sus Subsidiarias locales, por un valor neto en libros de aproximadamente S/33,088,000, ver nota 14(g). Asimismo, incluye las bajas y ventas de activos clasificados como mantenidos para la venta por un costo neto de S/2,189,000, de propiedades, planta y equipo por S/1,006,000 y de activos intangibles por S/161,000, ver notas 11(b), 14(a) y 15(a); el ingreso relacionado a la venta de estos activos fue S/3,185,000.

31. Ingresos financieros

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Intereses sobre depósitos bancarios	31,500	30,643
Intereses de préstamos y cuentas por cobrar	9,327	5,493
Dividendos, nota 12(d)	7,168	14,347
Incentivo por ingreso de divisas (b)	6,819	-
Intereses por cobrar a agricultores (c)	5,751	-
Valor razonable de obligaciones financieras, nota 3	2,971	-
Recupero de intereses tributarios	1,133	3,417
Actualización por CEDEIM recuperados	322	-
Valor presente de activos y pasivos financieros - Argentina	19	704
Otros ingresos financieros	3,668	1,279
Total	<u>68,678</u>	<u>55,883</u>

(b) Corresponde a incentivos otorgados por los bancos privados de Bolivia a las subsidiarias Industrias de Aceite S.A. y Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L., por la captación de divisas en dólares.

(c) Corresponde al interés generado de los préstamos otorgados por las subsidiarias Industrias de Aceite S.A. y Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L. a los agricultores que les proveen granos de soya y de girasol.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

32. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Intereses por bonos, nota 17.1(f)	72,127	69,365
Resultados de derivados de tipo de cambio y tasa de interés, nota 24(c)	60,004	33,318
Intereses por préstamos y sobregiros bancarios, nota 17(b.3)	53,642	31,853
Pérdida por cancelación de cross currency swap, nota 24(h)	-	7,679
Intereses tributarios	7,418	1,140
Gastos y comisiones bancarias	6,189	5,538
Intereses cuenta escrow - Industrias Teal S.A.	3,184	-
Intereses por papeles comerciales, nota 17(c)	1,203	-
Intereses por financiamiento de prima - "Call spread", nota 17.3	1,002	1,152
Intereses por arrendamientos financieros, nota 17.2(a)	301	-
Otros gastos financieros	6,616	3,252
Total	211,686	153,297

33. Situación tributaria

(a) La Compañía y sus Subsidiarias están sujetas al régimen tributario del país en el que opera y tributan sobre la base de sus resultados separados. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la tasa del impuesto a las ganancias sobre la utilidad gravable en los principales países en que operan la Compañía y sus Subsidiarias es:

	Tasas tributarias	
	2018 %	2017 %
Perú (i)	29.5	29.5
Brasil (ii)	34	34
Argentina (iii)	30	35
Ecuador (iv)	25	22
Colombia (v)	33	34
Chile (vi)	27	25.5
España	25	25
Honduras (vii)	30	30
Uruguay (viii)	25	25
Bolivia	25	-
México	30	-

(i) A partir del ejercicio 2017, en atención al Decreto Legislativo N° 1261, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores es 29.5 por ciento.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (ii) La tasa de impuesto a las ganancias reportada en Brasil, incluye 9 por ciento de impuesto de contribución social.
- (iii) A través de la Ley 27.430 (B.O. 29 de diciembre de 2017) se establece que la tasa del impuesto a las ganancias para las sociedades de capital será del 30 por ciento para los ejercicios que se inician a partir del 1 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019 y se reducirá a 25 por ciento para los ejercicios posteriores.
- (iv) Hasta el ejercicio 2017, la tasa tributaria de las empresas de Ecuador fue de 22 por ciento. Con fecha 29 de diciembre de 2017, se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, en la cual se incrementó la tasa a 25 por ciento para los ejercicios 2018 en adelante.
- (v) De acuerdo a la Ley N° 1819 publicada el 29 de diciembre de 2016, el impuesto sobre las ganancias para la equidad (CREE) se ha unificado al impuesto a las ganancias. Asimismo, se ha establecido que la tasa del impuesto a las ganancias será de 34 por ciento en el ejercicio 2017 y 33 por ciento a partir del ejercicio 2018 en adelante.
- (vi) De acuerdo a las reformas tributarias emitidas en Chile, la tasa al impuesto a las ganancias para los ejercicios siguientes será:

Año	Régimen	
	Art. 14 Letra A	Art. 14 Letra B
	Tasa del impuesto	
2016	24.0%	24.0%
2017	25.0%	25.5%
2018 y siguientes	25.0%	27.0%

Mientras las compañías no manifiesten su intención de tributar bajo el régimen del Art. 14 Letra "A", mediante una junta extraordinaria de accionistas, la Ley establece que por defecto se debe considerar en el régimen del ART. 14 Letra "B". Vitapro Chile S.A. ha optado por el Régimen establecido en el Art. 14 Letra "B".

- (vii) La tasa tributaria es de 25 por ciento; sin embargo, si la subsidiaria genera utilidades mayores al millón de lempiras, la tasa se incrementa 5 por ciento.
- (viii) En el caso de Uruguay, la tasa se aplica sobre la renta ficta que las subsidiarias obtienen por la operativa de trading, la cual se determina aplicando el procedimiento previsto en la Resolución de la DGI N°51/997.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes en algunos países al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los dividendos en efectivo a favor de los accionistas no domiciliados están gravados con el impuesto a las ganancias según las siguientes tasas:

	Tasas tributarias	
	2018	2017
	%	%
Perú (i)	5.0	5.0
Colombia (ii)	5.0	5.0
Chile	35.0	35.0
Honduras	10.0	10.0
Uruguay	7.0	7.0
México	10.0	-

- (i) De acuerdo al Decreto Legislativo N° 1261, las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos de 5.00 por ciento por las utilidades generadas a partir de 2017 cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha.
- (ii) De acuerdo a la Ley N° 1819 publicada el 29 de diciembre de 2016, se ha establecido el impuesto a los dividendos del 5 por ciento a partir del ejercicio 2017.
- (b) Las normas de precios de transferencia se encuentran vigentes en Perú, Colombia, Ecuador, Chile, Brasil, Uruguay, España, Honduras, Bolivia, México y Argentina y regulan que las transacciones con empresas vinculadas locales y/o del exterior, países de baja o nula imposición y/o no cooperantes, deben de ser realizadas a valores de mercado.

Las autoridades tributarias tienen el derecho de solicitar dicha información. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias, la Gerencia y sus asesores legales consideran que como consecuencia de la aplicación de las normas mencionadas, no surgirán contingencias de importancia al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

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

En el caso de Alicorp S.A.A., las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Asimismo, las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de las principales Subsidiarias están sujetas a fiscalización por parte de la Administración Tributaria de cada país por los períodos que se detallan a continuación:

	Período sujeto a fiscalización	
	Impuesto a las ganancias	Impuesto general a las ventas
Subsidiarias del exterior:		
País		
Argentina	2014-2018	2014-2018
Brasil	2013-2018	2013-2018
Chile	2012-2018	2012-2018
Colombia	2013-2018	2013-2018
Ecuador	2015-2018	2015-2018
España	2014-2018	2014-2018
Honduras	2013-2018	2013-2018
Uruguay	2014-2018	2014-2018
Bolivia	2010-2018	2010-2018
México	2018	2018
Subsidiarias locales:		
Alicorp Inversiones S.A.	2014-2018	Diciembre 2014-2018
Consorcio Distribuidor Iquitos S.A.	2014-2018	Diciembre 2014-2018
Global Alimentos S.A.C.	2014-2018	Diciembre 2014-2018
Industrias Teal S.A.	2014-2018	Diciembre 2014-2018
Prooriente S.A.	2014-2018	Diciembre 2014-2018
Vitapro S.A.	2014-2018	Diciembre 2014-Setiembre 2016 Noviembre 2017-Diciembre 2018
Masterbread S.A.	2014-2018	Diciembre 2014-2018
Cernical S.A.	2017-2018	Noviembre 2017-2018
R Trading S.A.	2014-2018	Diciembre 2014-2018

Debido a las posibles interpretaciones que la correspondiente autoridad tributaria pueda dar a las normas legales vigentes no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía y sus Subsidiarias, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine; sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017. En la nota 38 se detallan las principales situaciones que se vienen discutiendo con las autoridades tributarias por los años ya revisados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Las principales normas tributarias emitidas en el Perú 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.
 - (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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Asimismo, se ha establecido que la aplicación de la Norma XVI, en lo que se refiere a la recaracterización 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 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 N° 1425). Hasta el año 2018 no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurría a las normas contables para su interpretación. En términos generales, con el nuevo criterio, para fines de la determinación del Impuesto a la Renta ahora se considerará si se han producido los hechos sustanciales para la generación del ingreso o gasto acordados por las partes, que no estén sujetos a una condición suspensiva, en cuyo caso el reconocimiento se dará cuando ésta se cumpla; no se tendrá en cuenta la oportunidad de cobro o pago establecida; y, si la determinación de la contraprestación depende de un hecho o evento futuro, se

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

diferirá el total o la parte del ingreso o gasto que corresponda hasta que ese hecho o evento ocurra."

34. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2018		2017	
	Ingresos S/(000)	Gastos / costos S/(000)	Ingresos S/(000)	Gastos/ Costos S/(000)
Venta de inventarios	29,712	-	61,853	-
Compra de inventarios	-	123,608	-	124,277
Servicios de informática	-	24,666	-	39,140
Honorarios, servicios administrativos y otros	-	58,910	-	40,356

- (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 6(a) -				
Industrias del Aceite S.A.	8,188	-	(8,188)	-
Panificadora Bimbo del Perú S.A.	5,197	19,882	(19,391)	5,688
Industrias del Espino S.A.	3,720	8,088	(9,755)	2,053
Ransa Comercial S.A.	1,854	241	(1,403)	692
Coesti S.A.	53	621	(604)	70
Otros	483	2,380	(2,357)	506
	<u>19,495</u>	<u>31,212</u>	<u>(41,698)</u>	<u>9,009</u>
Otras cuentas por cobrar -				
Otros	12	-	(12)	-
	<u>12</u>	<u>-</u>	<u>(12)</u>	<u>-</u>
Anticipos a proveedores, nota 8(g) -				
Relacionadas:				
Industrias del Shanusi S.A.	9,452	9,497	(18,949)	-
Industrias del Espino S.A.	2,942	9	(2,951)	-
Agencias Ransa S.A.	1,182	14,534	(11,816)	3,900
Otros	4	298	(123)	179
	<u>13,580</u>	<u>24,338</u>	<u>(33,839)</u>	<u>4,079</u>
Total	<u>33,087</u>	<u>55,550</u>	<u>(75,549)</u>	<u>13,088</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Saldo inicial S/(000)	Adiciones S/(000)	Deducciones S/(000)	Saldo final S/(000)
Cuentas por pagar				
Cuentas por pagar comerciales, nota 18(a) -				
Industrias de Aceite S.A.	12,215	-	(12,215)	-
Ransa Comercial S.A.	10,036	60,816	(59,978)	10,874
Corporación de Servicios GR S.A.	9,028	41,544	(44,318)	6,254
Exportadora Romex S.A.	2,687	17,024	(19,711)	-
Industria del Shanusi S.A.	1,833	9,968	(10,976)	825
Industrias del Espino S.A.	1,819	12,430	(13,344)	905
Limtek Servicios Integrales S.A.	1,151	164	(1,166)	149
Otros	1,018	56,155	(43,434)	13,739
Total	39,787	198,101	(205,142)	32,746
Otras cuentas por pagar -				
Otros	132	758	-	890
	132	758	-	890
Total	39,919	198,859	(205,142)	33,636

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

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias han otorgado garantías a entidades financieras por cuenta de las partes relacionadas, nota 37(c).

- (d) Las otras cuentas por cobrar o por pagar a partes relacionadas son consideradas de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.
- (e) 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 y sus Subsidiarias otorgan bonificaciones a la Gerencia por el logro de metas del año y un bono de retención a largo plazo, ver nota 20(c).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

35. 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	2017
	S/(000)	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

36. Información por segmentos de negocio

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Consumo masivo S/(000)	B2B S/(000)	Acuicultura S/(000)	Molienda S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
2018						
Total ingresos por venta	4,048,870	1,586,485	2,087,531	561,647	4,169	8,288,702
Resultados -						
Costo de ventas	(2,765,559)	(1,277,242)	(1,669,814)	(528,206)	(3,191)	(6,244,012)
Gastos de ventas y distribución y gastos administrativos	(884,373)	(168,879)	(161,714)	(60,953)	(8,556)	(1,284,475)
Otros ingresos y gastos, neto	1,539	(46)	20,062	1,237	(1)	22,791
Resultados de operaciones en derivados de materias primas	1,465	2,209	(74)	(270)	(62)	3,268
Utilidad (pérdida) operativa	401,942	142,527	275,991	(26,545)	(7,641)	786,274
Gastos financieros, netos	-	-	-	-	-	(97,518)
Diferencia en cambio neta	-	-	-	-	-	(11,774)
Participación en los resultados netos de las asociadas	-	-	-	-	-	1,747
Utilidad antes del impuesto a las ganancias						<u>678,729</u>
Activos -						
Cuentas por cobrar comerciales, neto	389,114	119,371	295,289	230,481	1,032	1,035,287
Inventarios, neto	696,123	227,626	299,515	233,226	462	1,456,952
Propiedad, planta y equipo, neto	1,361,853	441,518	366,900	367,574	7	2,537,852
Plusvalía neta	877,545	-	14,968	98,187	-	990,700
Activos no distribuidos	-	-	-	-	-	3,038,435
Total activos						<u>9,059,226</u>
Total pasivos no distribuidos						<u>5,813,658</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Consumo masivo S/(000)	B2B S/(000)	Acuicultura S/(000)	Molienda S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
2017						
Total ingresos por venta	3,689,464	1,503,449	1,756,352	-	-	6,949,265
Resultados -						
Costo de ventas	(2,463,112)	(1,208,178)	(1,370,953)	-	(159)	(5,042,402)
Gastos de ventas y distribución y gastos administrativos	(819,451)	(157,072)	(149,001)	-	4,340	(1,121,184)
Otros ingresos y gastos, neto	(8,413)	(234)	(4,907)	-	(30,169)	(43,723)
Resultados de operaciones en derivados de materias primas	866	518	(404)	-	136	1,116
Utilidad (pérdida) operativa	399,354	138,483	231,087	-	(25,852)	743,072
Gastos financieros, netos	-	-	-	-	-	(97,414)
Diferencia en cambio neta	-	-	-	-	-	(5,300)
Participación en los resultados netos de las asociadas	-	-	-	-	-	(2,985)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias						<u>637,373</u>
Activos -						
Cuentas por cobrar comerciales, neto	482,713	198,249	329,244	-	-	1,010,206
Inventarios, neto	474,089	194,246	216,707	-	-	885,042
Propiedad, planta y equipo, neto	1,116,808	458,671	290,145	-	-	1,865,624
Plusvalía neta	837,251	-	14,375	-	-	851,626
Activos no distribuidos	-	-	-	-	-	<u>2,503,497</u>
Total activos						<u>7,115,995</u>
Total pasivos no distribuidos						<u>4,215,710</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Perú S/(000)	Argentina (b) S/(000)	Brasil S/(000)	Bolivia S/(000)	Chile S/(000)	Ecuador S/(000)	Uruguay S/(000)	Otros S/(000)	Eliminaciones S/(000)	Total segmentos S/(000)
2018										
Total ingresos por venta	5,964,879	470,452	404,694	1,038,327	618,075	1,779,081	1,640,144	89,138	(3,716,088)	8,288,702
Resultados -										
Costo de ventas	(4,431,270)	(384,995)	(273,588)	(960,412)	(552,019)	(1,568,221)	(1,591,096)	(31,902)	3,549,491	(6,244,012)
Gastos de ventas y distribución	(439,669)	(70,322)	(81,010)	(57,402)	(3,863)	(39,859)	-	(9,568)	20,357	(681,336)
Gastos administrativos	(431,212)	(37,528)	(37,660)	(80,103)	(16,170)	(28,996)	(7,863)	(12,412)	48,805	(603,139)
Resultados de operaciones en derivados de materias primas	34,545	-	-	(185)	-	-	(90)	59	-	3,268
Otros ingresos y gastos, neto	3,543	117,885	(496)	(10,371)	22,632	3,834	448	-	(145,745)	22,791
Utilidad (pérdida) operativa	700,816	95,492	11,940	(70,146)	68,655	145,839	41,543	35,315	(243,180)	786,274
Gastos financieros, netos										(97,518)
Diferencias de cambio neta										(11,774)
Participación en los resultados netos de las asociadas										1,747
Utilidad antes del impuesto a las ganancias										678,729
Total activos	11,142,051	309,449	689,175	2,871,976	598,899	683,926	816,287	1,332,973	(9,385,510)	9,059,226
Total pasivos	4,745,857	198,451	273,696	1,103,327	187,429	423,374	750,802	291,518	(2,160,796)	5,813,658
2017										
Total ingresos por venta	5,157,730	509,606	485,783	-	598,569	1,323,806	1,537,541	63,385	(2,727,155)	6,949,265
Resultados -										
Costo de ventas	(3,764,723)	(399,890)	(318,574)	-	(526,309)	(1,165,373)	(1,491,728)	(8,109)	2,632,304	(5,042,402)
Gastos de ventas y distribución	(418,052)	(85,323)	(94,182)	-	(10,179)	(35,559)	(448)	(5,200)	15,338	(633,605)
Gastos administrativos	(373,700)	(60,483)	(37,228)	-	(16,755)	(26,003)	(4,127)	(4,417)	35,134	(487,579)
Resultados de operaciones en derivados de materias primas	1,799	-	-	-	-	178	(861)	-	-	1,116
Otros ingresos y gastos, neto	15,689	(4,544)	(840)	-	345	156	994	(5,177)	(50,346)	(43,723)
Utilidad (pérdida) operativa	618,743	(40,634)	34,959	-	45,671	97,205	41,371	40,482	(94,725)	743,072
Gastos financieros, netos										(97,414)
Diferencias de cambio neta										(5,300)
Participación en los resultados netos de las asociadas										(2,985)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias										637,373
Total activos	8,658,064	295,411	777,054	-	510,627	586,328	654,434	1,375,962	(5,741,885)	7,115,995
Total pasivos	3,780,929	271,361	308,232	-	166,097	360,642	613,039	138,782	(1,423,372)	4,215,710

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

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

A continuación se presentan los valores del índice general de precios mayorista (IPIM) de Argentina al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	Inflación anual	Inflación acumulada (3 años)
2018	47.65%	148.00%
2017	24.80%	96.83%

37. 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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 US\$846,000, con vencimiento entre septiembre y noviembre de 2019, las 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 compromisos como garante de préstamos otorgados a sus Subsidiarias por entidades bancarias:

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

Por los préstamos indicados, la Compañía debe cumplir ciertas restricciones, las que incluyen principalmente el mantenimiento de ratios financieros calculados en base a los estados financieros consolidados, ver nota 17.1(b).

- (d) La Compañía mantiene compromisos como co-deudora en el préstamo otorgado a su Subsidiaria Holdco Bolivia Inversiones S.A. por entidades bancarias:

Subsidiaria	Monto del préstamo	
	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Holdco Bolivia Inversiones S.A.	387,316	-

Por el préstamo indicado, la Compañía no requiere cumplir el mantenimiento de ratios financieros.

- (e) En el 2018 la Compañía adquirió a Industrias de Aceite S.A., quien mantiene obligaciones financieras por las cuales debe cumplir ciertas restricciones, las que incluyen principalmente el mantenimiento de ratios financieros, ver nota 17.1(e). La Compañía no es garante de estas obligaciones debido a que fueron contraídas antes de realizarse la adquisición.
- (f) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene boletas de garantía a favor de Industrias de Aceite S.A. por un total de US\$55,658,000, con vencimiento entre enero y agosto 2019, las cuales garantizan el recojo de valores correspondientes a solicitudes de CEDEIMS.
- (g) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene boletas de garantía a favor de Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L. por un total de US\$1,368,000 hasta octubre 2019, las cuales garantizan la devolución impositiva de acuerdo con el Decreto Supremo N° 26465, según ley boliviana.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (h) Al 31 de diciembre de 2018, Alicorp Argentina S.C.A. y sus Subsidiarias mantienen cartas de crédito emitidas para garantizar la compra de mercaderías por un total de US\$293,000 emitidas por instituciones financieras locales con vencimiento entre enero y marzo de 2019 (US\$338,000 al 31 de diciembre de 2017 con vencimiento en 2018, las cuales garantizaban la compra de mercaderías).
- (i) Al 31 de diciembre de 2018, Pastificio Santa Amália S.A. mantiene cartas fianzas a favor de Bagley do Brasil Alimentos Ltda por un total de R\$2,150,000, emitida por instituciones financieras locales para garantizar el contrato de distribución de productos, con vencimiento en diciembre 2019 y a favor de Vara Única da Subseção Judiciária da Justiça Federal de Poços de Caldas por un total de R\$ 2,603,000 (R\$2,603,000 al 31 de diciembre de 2017), emitida por instituciones financieras locales para garantizar las obligaciones pecuniarias con vencimiento hasta el cumplimiento de las obligaciones.
- (j) Al 31 de diciembre de 2018, Vitapro Ecuador Cía. Ltda. mantiene una garantía aduanera por un total de US\$95,000 para garantizar el pago de impuestos aduaneros, emitida por una institución financiera local, con vencimiento en enero 2019.
- (k) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, Industrias Teal S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor de Gas Natural de Lima y Callao por un total de US\$120,000 y US\$113,000, respectivamente, que garantiza el suministro de gas natural hasta diciembre 2019 y diciembre 2018, respectivamente, la cual será renovada a su vencimiento.
- (l) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, Industrias Teal S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor de la SUNAT por un total de US\$1,000,000, para garantizar la deuda tributaria aduanera.
- (m) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, Vitapro S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor de la SUNAT por un total de US\$2,000,000, para garantizar la deuda tributaria aduanera.
- (n) Al 31 de diciembre de 2018, Global Alimentos S.A.C. mantiene una carta fianza emitida a favor de Gas Natural de Lima y Callao por un total de US\$25,000, que garantiza el suministro de gas natural hasta octubre 2019.
- (o) Al 31 de diciembre de 2018, R. Trading S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor de Interseguro Compañía Seguros S.A. por un total de S/40,000, que garantiza el pago oportuno de las contraprestaciones y otras obligaciones adquiridas hasta agosto 2019.
- (p) Al 31 de diciembre de 2018, Industrias de Aceite S.A. mantiene cartas fianzas por un total de US\$60,534,000, con vencimiento entre enero 2019 y febrero 2020, las cuales garantizan el pago de derechos impositivos a favor del Servicio de Impuestos Nacionales de Bolivia.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (q) Al 31 de diciembre de 2018, Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L. mantiene cartas fianzas por un total de US\$17,144,000, con vencimiento entre febrero y octubre 2019, las cuales garantizan el pago de derechos impositivos a favor del Servicio de Impuestos Nacionales de Bolivia.
- (r) Al 31 de diciembre de 2018, Masterbread S.A. mantiene una garantía por EUR912,000, a favor de un proveedor del exterior con vencimiento en diciembre de 2019.

38. Contingencias

La Compañía y sus Subsidiarias tienen diversas acciones judiciales en su contra y están relacionadas con reclamos laborales, reclamos civiles por indemnizaciones y otros procesos resultantes de las fiscalizaciones efectuadas por la Administración Tributaria. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, como consecuencia de estas acciones judiciales no resultarán en pasivos de importancia para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, en adición a los ya provisionados, ver nota 21.

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

- (a) Alicorp S.A.A. -
 - 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 21.
 - 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, 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Como consecuencia del siniestro (incendio) ocurrido el 3 de diciembre de 2009 en los almacenes de Ransa Comercial S.A. (empresa relacionada que mantiene en custodia los documentos, los libros y registros contables y laborales de Alicorp S.A.A. y de su subsidiaria Molinera Inca S.A.), se perdió la totalidad de la información de fecha anterior a abril de 2009 (en el caso de Alicorp S.A.A.), y la información de enero 2007 a setiembre 2009 (en el caso de Molinera Inca S.A.). Al respecto, ambas compañías cumplieron con efectuar las comunicaciones de Ley a la SUNAT y entidades públicas correspondientes. Por tal motivo, la SUNAT otorgó a la Compañía y a su subsidiaria un plazo para reconstruir sus libros contables y conseguir de parte de sus clientes y proveedores las copias de los documentos perdidos. Así, en el año 2010, la Compañía y su subsidiaria cumplieron con realizar la reconstrucción correspondiente respecto de los períodos 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 períodos en los que se perdió la información.

(b) Consorcio Distribuidor Iquitos S.A. -

Al 31 de diciembre de 2018, la Subsidiaria tiene procesos tributarios pendientes de resolución por los siguientes conceptos: (i) Reintegro Tributario del impuesto general a las ventas correspondiente a los meses de noviembre y diciembre de 2004; de enero a julio y noviembre y diciembre de 2005; por la suma de S/5,902,000 (importe que se compone por capital, multas e intereses) (S/8,437,000 al 31 de diciembre de 2017); y, (ii) impuesto a la renta anual y pagos a cuenta del impuesto a la renta correspondiente a los períodos enero y febrero de 2001 por el importe de S/1,499,000 (S/1,486,000 al 31 de diciembre de 2017).

Asimismo, la Subsidiaria tiene un proceso en curso en relación con la determinación del impuesto general a las ventas correspondiente a los períodos comprendidos entre enero de 2004 y diciembre de 2005. El monto observado por la Administración Tributaria actualizado a la fecha asciende a S/193,594,000 (S/184,737,000 al 31 de diciembre 2017). A la fecha se ha interpuesto una Demanda Contenciosa Administrativa ante el Poder Judicial. Al 31 de diciembre de 2018, esta subsidiaria tiene una cuenta por cobrar de S/15,391,000 (S/15,276,000 al 31 de diciembre de 2017) que corresponde a las retenciones efectuadas por la Administración Tributaria en relación con este proceso, en opinión de la Subsidiaria y de sus asesores legales estos activos serán recuperados en el largo plazo.

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

(c) Pastificio Santa Amalia S.A.-

Al 31 de diciembre de 2018, esta subsidiaria mantiene diversos procesos tributarios, laborales y civiles pendientes de resolución.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El importe de los pasivos contingentes asociados a los procesos tributarios asciende a R\$9,239,000, equivalente a S/8,056,000 (el cual se compone por capital, intereses y multas).

Por su parte, el importe de los pasivos contingentes asociados a los procesos laborales y civiles asciende a R\$14,260,000 equivalente a S/12,435,000 (el cual se compone por capital, intereses y multas).

La Gerencia y sus asesores legales consideran que los recursos impugnatorios efectuados por esta subsidiaria deberían tener un resultado favorable; por lo que no ha considerado necesaria una provisión adicional a las ya registradas por la Subsidiaria, ver nota 21.

(d) Industrias de Aceite S.A.-

Al 31 de diciembre de 2018, esta subsidiaria mantiene diversos procesos tributarios pendientes de resolución, los cuales se encuentran en instancia administrativa y judicial. Los referidos procesos derivan de las fiscalizaciones efectuadas por la Administración Tributaria respecto de los períodos fiscales comprendidos entre el 2007 y el 2014.

Dichos procesos se encuentran vinculados a las fiscalizaciones posteriores a las devoluciones de CEDEIMS efectuadas en favor de la Subsidiaria; así como a un proceso vinculado a la retención del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas por pagos efectuados a beneficiarios del exterior (IUE- BE).

El importe de los pasivos contingentes asociados a dichos procesos asciende a US\$1,511,000, equivalente a S/5,106,000 (el cual se compone por capital, intereses y multas).

La Gerencia y sus asesores legales consideran que los recursos impugnatorios efectuados por esta Subsidiaria deberían tener un resultado favorable; por lo que no ha considerado necesaria una provisión adicional a las ya registradas por la Subsidiaria, ver nota 21.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

39. Objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero

(a) Categorías de instrumentos financieros -

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Activos financieros -		
Al costo amortizado:		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,037,185	1,043,381
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,035,287	1,010,206
Fondos de garantía para operaciones con derivados	13,985	165
Otras cuentas por cobrar	61,486	21,774
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	12
Anticipos a proveedores	181,061	45,033
Otros activos financieros	-	160,000
A valor razonable con cambios en ORI - Instrumentos de patrimonio:		
Otros activos financieros	394,393	372,274
A valor razonable con cambios en resultados:		
Instrumentos financieros derivados	576	709
Derivados de cobertura:		
Instrumentos financieros derivados	54,592	23,967
Total	<u>2,778,565</u>	<u>2,677,521</u>
Pasivos financieros -		
Al costo amortizado:		
Otros pasivos financieros	3,046,840	1,953,350
Cuentas por pagar comerciales	1,759,968	1,492,982
Otras cuentas por pagar	87,351	78,290
Cuentas por pagar a partes relacionadas	890	132
A valor razonable con cambios en resultados:		
Instrumentos financieros derivados	4,238	4,725
Derivados de cobertura:		
Instrumentos financieros derivados	7,252	4,184
Total	<u>4,906,539</u>	<u>3,533,663</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Riesgos financieros -

El programa de administración de riesgos de la Compañía y sus Subsidiarias se concentra principalmente en los mercados de tasas, monedas y materias primas, y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño operativo y financiero de la Compañía y sus Subsidiarias. La Vicepresidencia Corporativa de Finanzas 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 y sus Subsidiarias se encuentran también expuestas 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 y sus Subsidiarias facturan la venta local de sus productos principalmente en la moneda de los países donde operan, lo cual les permite hacer frente a sus obligaciones en su moneda funcional. El riesgo de tipo de cambio surge de las cuentas por cobrar por ventas al exterior, la compra de materia prima y de los préstamos y de otros pasivos que se mantienen en monedas extranjeras, principalmente en dólares estadounidenses. Para mitigar este riesgo, la Compañía y sus Subsidiarias utilizan contratos derivados para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio.

Durante los ejercicios 2018 y de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias celebraron varios contratos de compra de dólares estadounidenses a futuro (forwards) y opciones sobre divisas con entidades financieras. En el 2017, liquidaron operaciones antes de su vencimiento, ver nota 24(h), que generaron pérdidas por S/7,679,000, incluidas en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen vigentes contratos de "call spread", "cross currency swaps", forwards y opciones sobre divisas para la cobertura de las posiciones pasivas de moneda extranjera por aproximadamente US\$403,976,000 y US\$288,763,000, respectivamente, ver nota 24(a). Durante el 2018 y de 2017, estas operaciones generaron resultados netos por S/60,004,000 y S/33,318,000, respectivamente, ver nota 24(c), incluidos en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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).

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los tipos de cambio promedio ponderado de las diferentes monedas en relación al Sol son como sigue:

	Tipo de cambio por S/1	
	2018	2017
Dólares estadounidenses	3.379	3.245
Pesos colombianos	0.001	0.001
Reales brasileños	0.872	0.981
Pesos argentinos	0.090	0.174
Pesos chilenos	0.005	0.005
Euros	4.150	3.945
Bolivianos	0.485	0.466

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias mantenían los siguientes activos y pasivos por moneda (expresados en miles de soles):

	2018					2017					
	Soles S/(000)	US Dólares S/(000)	Pesos argentinos S/(000)	Bolivianos S/(000)	Otras monedas S/(000)	Total S/(000)	Soles S/(000)	US Dólares S/(000)	Pesos argentinos S/(000)	Otras monedas S/(000)	Total S/(000)
Activos											
Efectivo y equivalente de efectivo	600,033	402,133	4,812	9,775	20,432	1,037,185	783,387	230,140	5,800	24,054	1,043,381
Otros activos financieros	-	-	7,816	-	-	7,816	160,000	11,213	11,417	-	182,630
Cuentas por cobrar comerciales, neto	333,157	605,397	59,909	20,832	15,992	1,035,287	474,883	423,037	68,630	43,656	1,010,206
Fondos de garantía para operaciones con derivados	-	13,985	-	-	-	13,985	165	-	-	-	165
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	12	-	-	-	12
Otras cuentas por cobrar, neto	44,665	117,956	7,738	37,372	131,426	339,157	43,220	52,455	12,374	12,970	121,019
Activo por impuesto a las ganancias	16,248	178	5,427	6,452	4,139	32,444	5,749	529	9,494	4,395	20,167
	<u>994,103</u>	<u>1,139,649</u>	<u>85,702</u>	<u>74,431</u>	<u>171,989</u>	<u>2,465,874</u>	<u>1,467,416</u>	<u>717,374</u>	<u>107,715</u>	<u>85,075</u>	<u>2,377,580</u>
Pasivos											
Otros pasivos financieros	(1,713,064)	(1,060,829)	-	(264,094)	(8,853)	(3,046,840)	(1,679,193)	(261,168)	-	(12,989)	(1,953,350)
Cuentas por pagar comerciales	(110,409)	(1,529,871)	(42,640)	(63,498)	(13,550)	(1,759,968)	(202,367)	(1,142,890)	(71,506)	(76,219)	(1,492,982)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(890)	-	-	-	-	(890)	(132)	-	-	-	(132)
Otras cuentas por pagar	(51,956)	(49,370)	(4,633)	(31,252)	(2,337)	(139,548)	(72,532)	(35,440)	(5,586)	(6,331)	(119,889)
Impuesto a las ganancias por pagar	(828)	-	-	(7,545)	(3,193)	(11,566)	(48,403)	(2,792)	-	(599)	(51,794)
Provisiones	(37,845)	-	(2,319)	(25,969)	(18,519)	(84,652)	(24,533)	(465)	(8,988)	(6,529)	(40,515)
	<u>(1,914,992)</u>	<u>(2,640,070)</u>	<u>(49,592)</u>	<u>(392,358)</u>	<u>(46,452)</u>	<u>(5,043,464)</u>	<u>(2,027,160)</u>	<u>(1,442,755)</u>	<u>(86,080)</u>	<u>(102,667)</u>	<u>(3,658,662)</u>
	<u>(920,889)</u>	<u>(1,500,421)</u>	<u>36,110</u>	<u>(317,927)</u>	<u>125,537</u>	<u>(2,577,590)</u>	<u>(559,744)</u>	<u>(725,381)</u>	<u>21,635</u>	<u>(17,592)</u>	<u>(1,281,082)</u>
Derivados de tipo de cambio (*)											
Swaps de tipo de cambio	(345,189)	345,189	-	-	-	-	(349,503)	349,503	-	-	-
Opciones de tipo de cambio	(358,900)	358,900	-	-	-	-	(425,283)	425,283	-	-	-
	<u>(704,089)</u>	<u>704,089</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(774,786)</u>	<u>774,786</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Posición monetaria neta	<u>(1,624,978)</u>	<u>(796,332)</u>	<u>36,110</u>	<u>(317,927)</u>	<u>125,537</u>	<u>(2,577,590)</u>	<u>(1,334,530)</u>	<u>49,405</u>	<u>21,635</u>	<u>(17,592)</u>	<u>(1,281,082)</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Durante los ejercicios 2018 y de 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 pasivos cubiertos	(172,094)	3,247
Compensación de diferencia en cambio por derivados de cobertura, nota 24(c)	175,187	(3,579)
Diferencia de cambio generada por activos y pasivos no cubiertos	<u>(14,867)</u>	<u>(4,968)</u>
Pérdida neta	<u>(11,774)</u>	<u>(5,300)</u>

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

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, moneda por la cual la Compañía y sus Subsidiarias tienen una exposición significativa al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiaria, las fluctuaciones en los tipos de cambio de las otras monedas distintas al dólar estadounidense no darían lugar a efectos significativos en los resultados consolidados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio de los dólares estadounidenses, considerando las otras variables constantes, en el estado consolidado de resultados antes del impuesto a las ganancias y el efecto de las coberturas de tipo de cambio. Para este análisis al 31 de diciembre de 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Aumento/disminución en el tipo de cambio	Efecto en resultados antes del impuesto a las ganancias S/(000)
2018		
Dólares estadounidenses/Soles	+5%	(13,356)
Dólares estadounidenses/Soles	-5%	13,356
Dólares estadounidenses/Soles	+10%	(5,903)
Dólares estadounidenses/Soles	-10%	26,712
2017		
Dólares estadounidenses/Soles	+5%	2,567
Dólares estadounidenses/Soles	-5%	(2,567)
Dólares estadounidenses/Soles	+10%	1,232
Dólares estadounidenses/Soles	-10%	(5,135)

Adicionalmente, el siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad en el patrimonio para la posición del 31 de diciembre de 2018 y de 2017, ante una variación en los tipos de cambio en las principales monedas de aquellas subsidiarias que tienen una moneda funcional distinta al Sol (dólares estadounidenses, reales brasileños y pesos argentinos):

Aumento/disminución en el tipo de cambio	Efecto en patrimonio S/(000)		
	Dólares estadounidenses	Reales brasileños	Pesos argentinos
2018			
+10%	3,841	7,831	11,176
-10%	(3,841)	(7,831)	(11,176)
+20%	7,682	15,662	22,352
-20%	(7,682)	(15,662)	(22,352)
2017			
+10%	4,140	8,678	2,554
-10%	(4,140)	(8,678)	(2,554)
+20%	8,280	17,356	5,108
-20%	(8,280)	(17,356)	(5,108)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

La Compañía y sus Subsidiarias administran su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas principalmente a tasa de interés fija. Asimismo, cuando es necesario, la Compañía y sus Subsidiarias suscriben contratos de cobertura para intercambiar tasas de interés variables por tasas fijas y, de esta manera, reducir el riesgo de fluctuaciones de tasa de interés. Al 31 de diciembre de 2018, el 25.38 por ciento de las obligaciones financieras mantenidas por la Compañía y sus Subsidiarias son de tasa variable (2.52 por ciento al 31 de diciembre de 2017). Asimismo, los flujos de caja operativos de la Compañía y sus Subsidiarias son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado; por lo que en opinión de la Gerencia, la Compañía y sus Subsidiarias no tienen una exposición significativa a los riesgos de fluctuaciones en las tasas de interés.

Durante los años 2018 y de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias celebraron varios contratos de cobertura para intercambiar tasas de interés variables por fijas y reducir el riesgo de fluctuaciones de tasa de interés; durante los años 2018 y 2017 no se liquidaron contratos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2018				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2018 %
	Tasa variable S/(000)	Tasa fija S/(000)	Sin interés S/(000)	Total S/(000)	
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	99	1,037,086	-	1,037,185	
Otras inversiones financieras	7,816	-	-	7,816	
Pasivos financieros					
Otros pasivos financieros a corto plazo	25,526	902,237	-	927,763	3.18% en USD / 4.25% en PEN / 4.38% en BOB / 4.29% en BRL
Otros pasivos financieros a largo plazo	747,619	1,371,458	-	2,119,077	3.70% en USD / 6.72% en PEN / 4.64% en BOB / 3.51% en BRL
	2017				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2017 %
	Tasa variable S/(000)	Tasa fija S/(000)	Sin interés S/(000)	Total S/(000)	
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	1,043,381	-	1,043,381	
Otras inversiones financieras	22,630	160,000	-	182,630	
Pasivos financieros					
Otros pasivos financieros a corto plazo	10,215	944,763	-	954,978	3.16% en USD / 3.02% en PEN / 5.75% en BRL
Otros pasivos financieros a largo plazo	49,039	949,333	-	998,372	3.65% en USD / 7.16% en PEN / 3.91% en BRL

El cuadro anterior no considera el efecto de los swaps de tasa de interés indicados en la nota 24(h), que reducen la exposición al efecto de las tasas variables.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Riesgo de precios -

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

La Compañía y sus Subsidiarias tienen como práctica comprometer cantidades de productos para su compra en base a sus necesidades de producción y venta. Al 31 de diciembre de 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 y sus Subsidiarias cubren el riesgo de que un incremento de los precios de sus existencias por compras a través de contratos de opciones y futuros negociados en bolsas internacionales. La no cobertura de este riesgo podría impactar negativamente en los márgenes de la Compañía y de sus Subsidiarias.

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

El detalle de estas operaciones al cierre del estado consolidado de situación financiera y su efecto en resultado se detallan en la nota 24.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Efecto en		
	Resultados S/(000)	Patrimonio S/(000)	Inventarios S/(000)
2018			
Derivados de cobertura:			
(+10%)	-	164	(19)
(-10%)	-	(164)	19
(+20%)	-	328	(38)
(-20%)	-	(328)	38
Derivados de negociación:			
(+10%)	(178)	-	-
(-10%)	178	-	-
(+20%)	(357)	-	-
(-20%)	357	-	-
2017			
Derivados de cobertura:			
(+10%)	-	135	11
(-10%)	-	(135)	(11)
(+20%)	-	272	22
(-20%)	-	(272)	(22)
Derivados de negociación:			
(+10%)	44	-	-
(-10%)	(44)	-	-
(+20%)	88	-	-
(-20%)	(88)	-	-

- Otros riesgos de precios -

La Compañía y sus Subsidiarias están expuestas 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 de 10 en el valor de cotización, aumentaría 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 consolidados (continuación)

(ii) Riesgo de crédito

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

Con respecto a los depósitos en bancos la Compañía y sus Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2018, concentran el 68 por ciento (70 por ciento en el 2017) de sus saldos de efectivo y equivalente de efectivo en entidades financieras locales. La Compañía y sus Subsidiarias no estiman pérdidas significativas que surjan de este riesgo debido a que se trata de entidades con prestigio crediticio internacional.

Al 31 de diciembre de 2018, los países de Perú y Chile representan aproximadamente el 55 y 15 por ciento de las cuentas por cobrar comerciales (industria de salmón en Chile) y el 57 y 8 por ciento de las ventas a terceros, respectivamente (57 y 22 por ciento de las cuentas por cobrar comerciales y el 64 y 8 por ciento de las ventas a terceros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017). Asimismo, el 25, 39 y 7 por ciento de los clientes se concentran en distribuidores, industrias y mayoristas, respectivamente, cuyo origen se da principalmente en Chile, Ecuador, Perú y Argentina (37, 27, y 15 por ciento en Chile, Perú y Argentina, al 31 de diciembre de 2017).

En los países antes indicados se presenta una concentración de la cartera de la Compañía y sus Subsidiarias, por lo que cualquier cambio en su situación económica puede tener un impacto significativo en los estados consolidados adjuntos. La Gerencia monitorea su exposición al riesgo de crédito continuamente sobre la base de la experiencia histórica real y con la utilización de pautas y políticas tendientes a mantener una cartera diversificada.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados es el valor en libros de cada clase de activo financiero presentado en la nota 39(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 y sus Subsidiarias cuentan con adecuados niveles de efectivo y equivalente de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Menos de 1 año S/(000)	Entre 1 y 2 años S/(000)	Entre 2 y 5 años S/(000)	Más de 5 años S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2018					
Otros pasivos financieros					
Capital	927,763	428,888	971,422	718,767	3,046,840
Flujo por pago de intereses	127,265	111,753	228,210	163,036	630,264
Cuentas por pagar comerciales	1,759,968	-	-	-	1,759,968
Cuentas por pagar a partes relacionadas	890	-	-	-	890
Otras cuentas por pagar	87,351	-	-	-	87,351
	<u>2,903,237</u>	<u>540,641</u>	<u>1,199,632</u>	<u>881,803</u>	<u>5,525,313</u>
Al 31 de diciembre de 2017					
Otros pasivos financieros					
Capital	954,978	123,402	13,121	861,849	1,953,350
Flujo por pago de intereses	230,626	171,752	489,276	620,714	1,512,368
Cuentas por pagar comerciales	1,492,982	-	-	-	1,492,982
Cuentas por pagar a partes relacionadas	132	-	-	-	132
Otras cuentas por pagar	78,290	-	-	-	78,290
	<u>2,757,008</u>	<u>295,154</u>	<u>502,397</u>	<u>1,482,563</u>	<u>5,037,122</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 y Subsidiarias mantienen líneas de crédito sin utilizar al cierre del ejercicio por un monto de S/3,335,228,000 (S/2,249,013,000 al 31 de diciembre de 2017). La Compañía y sus Subsidiarias esperan cumplir con sus obligaciones de flujos de efectivos operacionales y fondos disponibles de activos financieros a su vencimiento.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(iv) Riesgo operacional

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

(v) Compensación de activos y pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias no han registrado en el estado consolidado de situación financiera compensaciones significativas de instrumentos financieros.

Al 31 de diciembre de 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 consolidado de situación financiera.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2018						
Descripción	Montos brutos de activos financieros reconocidos S/(000)	Montos brutos de los pasivos financieros reconocidos y compensados en el estado consolidado de situación financiera S/(000)	Montos netos de los activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera S/(000)	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
				Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo recibida S/(000)	Monto neto S/(000)
Fondo de garantía para operaciones con derivados	13,985	-	13,985	-	-	13,985
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	39,366	-	39,366	5,886	-	33,480
Total	53,351	-	53,351	5,886	-	47,465

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 consolidado de situación financiera S/(000)	Montos netos de los activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera S/(000)	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
				Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo recibida S/(000)	Monto neto S/(000)
Fondo de garantía para operaciones con derivados	165	-	165	-	-	165
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	12,507	-	12,507	3,029	-	9,478
Total	12,672	-	12,672	3,029	-	9,643

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2018						
Descripción	Montos brutos de pasivos financieros reconocidos S/(000)	Montos brutos de los pasivos financieros reconocidos y compensados en el estado consolidado de situación financiera S/(000)	Montos netos de los pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera S/(000)	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		Monto neto S/(000)
				Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo recibida S/(000)	
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	9,131	-	9,131	5,886	-	3,245

Al 31 de diciembre de 2017						
Descripción	Montos brutos de pasivos financieros reconocidos S/(000)	Montos brutos de los pasivos financieros reconocidos y compensados en el estado consolidado de situación financiera S/(000)	Montos netos de los pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera S/(000)	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		Monto neto S/(000)
				Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo recibida S/(000)	
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	7,033	-	7,033	3,029	-	4,004

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

A continuación se presentan los cambios en los pasivos que provienen de las actividades de financiamiento por los años terminados al 31 de diciembre de 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	878,823	470,226	34,054	148,073	1,531,176
Bonos	1,062,167	65,128	16,844	206,050	1,350,189
Papeles comerciales	-	143,885	-	(283)	143,602
Otros	12,360	4,897	278	4,338	21,873
Dividendos por pagar	1,087	(204,950)	-	205,099	1,236
Intereses por pagar	33,242	(156,455)	-	154,469	31,256
Total	1,987,679	322,731	51,176	717,746	3,079,332
	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	546,440	329,351	1,489	1,543	878,823
Bonos	1,052,747	14,748	(5,693)	365	1,062,167
Otros	19,888	722	(19,592)	11,342	12,360
Dividendos por pagar	1,150	(126,862)	-	126,799	1,087
Intereses por pagar	24,854	(101,696)	(378)	110,462	33,242
Total	1,645,079	116,263	(24,174)	250,511	1,987,679

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(vii) Administración del riesgo de capital

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

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

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Otros pasivos financieros	3,046,840	1,953,350
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	<u>(1,037,185)</u>	<u>(1,043,381)</u>
Deuda financiera neta	2,009,655	909,969
Patrimonio	3,228,190	2,885,028
Ratio de apalancamiento	62%	32%

(viii) Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

	Nivel 1 S/(000)	Nivel 2 S/(000)	Total S/(000)
31 de diciembre de 2018			
Activos financieros			
Instrumentos financieros derivados:			
Forward de moneda extranjera	-	14,746	14,746
Swap de moneda extranjera	-	2,702	2,702
Swap de tasa de interés	-	15,017	15,017
Call spread	-	15,226	15,226
Opciones y futuros	-	6,737	6,737
Contratos swap	-	740	740
A valor razonable con cambios en			
ORI - Instrumentos de patrimonio:	-	-	-
Otros activos financieros	<u>394,393</u>	<u>-</u>	<u>394,393</u>
Total activos financieros	<u>394,393</u>	<u>55,168</u>	<u>449,561</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Nivel 1	Nivel 2	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Pasivos financieros			
Instrumentos financieros derivados:			
Opciones de moneda extranjera	-	4,488	4,488
Opciones y futuros	-	4,277	4,277
Contratos Swap	-	2,725	2,725
Total pasivos financieros	-	11,490	11,490
31 de diciembre de 2017			
Activos financieros			
Instrumentos financieros derivados:			
Forward de moneda extranjera	-	3,029	3,029
Swap de moneda extranjera	-	1,972	1,972
Swap de tasa de interés	-	3,611	3,611
Call spread	-	11,459	11,459
Opciones y futuros	-	3,648	3,648
Contratos swap	-	957	957
A valor razonable con cambios en			
ORI - Instrumentos de patrimonio:			
Otros activos financieros	372,274	-	372,274
Total activos financieros	372,274	24,676	396,950
Pasivos financieros			
Instrumentos financieros derivados:			
Opciones de moneda extranjera	-	4,456	4,456
Swaps de moneda	-	1,752	1,752
Opciones y futuros	-	113	113
Contratos swap	-	2,588	2,588
Total pasivos financieros	-	8,909	8,909

(b) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable -

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

Nivel 1 -

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

Notas a los estados financieros consolidados (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 y sus Subsidiarias estima que su saldo contable se aproxima a sus valores razonables.

Nivel 2 -

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

	2018		2017	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Otros pasivos financieros	3,046,840	3,147,801	1,953,350	2,017,942

40. 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, 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

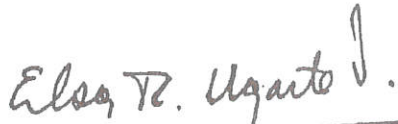
FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

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:

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.