

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

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



Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros 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



Paredes, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

**Building a better
working world**

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 2019 y de 2018, y los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas; así como las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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



Building a better
working world

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 2019 y de 2018, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima, Perú
19 de febrero de 2020

Refrendado por:

PAREDES, BORSA & ASOCIADOS

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

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 4.3)	01 de enero de 2018 S/(000) (Reestructurado, nota 4.3)		Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 4.3)	01 de enero de 2018 S/(000) (Reestructurado, nota 4.3)
Activo					Pasivo y patrimonio neto				
Activo corriente					Pasivo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	5	840,021	1,037,185	1,043,381	Otros pasivos financieros	18	775,750	963,025	974,333
Otros activos financieros	12	10,422	7,816	182,630	Cuentas por pagar comerciales	19	2,143,411	1,759,968	1,492,982
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	1,364,877	1,026,443	980,672	Otras cuentas por pagar	20	182,894	139,548	119,889
Fondo de garantía para operaciones con derivados	7	34,016	13,985	165	Ingresos diferidos		3,043	2,752	-
Otras cuentas por cobrar, neto	8	287,848	261,173	74,073	Cuentas por pagar a partes relacionadas	35(b)	-	890	132
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	35(b)	-	-	12	Beneficios a los empleados	21	226,731	189,912	163,066
Anticipos a proveedores	8(g)	216,915	181,061	45,033	Instrumentos financieros derivados	25(a,b)	28,049	11,490	7,302
Instrumentos financieros derivados	25(a,b)	31,275	39,942	13,217	Pasivos por impuesto a las ganancias	23(b)	54,013	11,566	51,794
Activos por impuesto a las ganancias	23(b)	37,482	29,152	13,242	Provisiones	22(b)	48,662	40,665	33,822
Inventarios, neto	9	1,622,919	1,456,952	885,042					
Otros activos no financieros	10	18,403	13,639	27,127					
		<u>4,464,178</u>	<u>4,067,348</u>	<u>3,264,594</u>	Total pasivo corriente		<u>3,462,553</u>	<u>3,119,816</u>	<u>2,843,320</u>
Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto	11	<u>26,639</u>	<u>36,638</u>	<u>25,125</u>	Pasivo no corriente				
Total activo corriente		<u>4,490,817</u>	<u>4,103,986</u>	<u>3,289,719</u>	Otros pasivos financieros	18	3,422,911	2,418,199	1,246,502
					Ingresos diferidos		2,958	2,594	-
Activo no corriente					Beneficios a los empleados	21	25,010	25,053	5,884
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	-	8,844	29,534	Instrumentos financieros derivados	25(a,b)	-	-	1,607
Otras cuentas por cobrar, neto	8	140,994	77,984	46,946	Provisiones	22(b)	96,230	43,987	6,693
Instrumentos financieros derivados	25(a,b)	11,767	15,226	11,459	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	23(c)	774,113	534,026	377,618
Otros activos financieros	12	7,400	386,577	349,644	Total pasivo no corriente		<u>4,321,222</u>	<u>3,023,859</u>	<u>1,638,304</u>
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	13	17,323	17,444	15,887	Total pasivo		<u>7,783,775</u>	<u>6,143,675</u>	<u>4,481,624</u>
Activos por impuesto a las ganancias	23(b)	3,492	3,292	6,925	Patrimonio	24			
Propiedades de inversión	3(a)	7,492	-	-	Capital emitido		847,192	847,192	847,192
Propiedades, planta y equipo, neto	14	3,323,015	2,573,588	1,865,624	Acciones de inversión		7,388	7,388	7,388
Activos intangibles, neto	15	1,318,649	753,318	549,882	Otras reservas de capital		165,368	168,329	170,227
Activos por derecho de uso, neto	16	326,196	306,747	256,595	Resultados acumulados		2,415,276	1,874,236	1,636,454
Activos biológicos, neto		286	788	887	Otras reservas de patrimonio		<u>(8,719)</u>	<u>311,284</u>	<u>216,279</u>
Activo por impuesto a las ganancias diferido	23(c)	201,586	131,885	99,053	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		3,426,505	3,208,429	2,877,540
Plusvalía, neto	17	<u>1,393,264</u>	<u>988,971</u>	<u>851,626</u>	Participaciones no controladoras		<u>32,001</u>	<u>16,546</u>	<u>14,617</u>
Total activo no corriente		<u>6,751,464</u>	<u>5,264,664</u>	<u>4,084,062</u>	Total patrimonio		<u>3,458,506</u>	<u>3,224,975</u>	<u>2,892,157</u>
Total activo		<u>11,242,281</u>	<u>9,368,650</u>	<u>7,373,781</u>	Total pasivo y patrimonio		<u>11,242,281</u>	<u>9,368,650</u>	<u>7,373,781</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 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 4.3)
Ventas a terceros		9,847,323	8,258,990
Ventas a partes relacionadas	35(a)	24,864	29,712
	26	9,872,187	8,288,702
Costo de ventas	27	(7,420,013)	(6,240,926)
Utilidad bruta		2,452,174	2,047,776
Gastos de ventas y distribución	28	(801,905)	(673,419)
Gastos administrativos	29	(651,838)	(601,726)
Resultado de operaciones con derivados de materias primas	25(c)	(16,302)	3,268
Otros ingresos y gastos, neto	31(a)	(33,554)	22,791
Utilidad operativa		948,575	798,690
Ingresos financieros	32	78,037	68,678
Gastos financieros	33	(346,100)	(232,549)
Diferencia de cambio neta	40(b)(i)	5,326	(20,045)
Participación en los resultados netos de las asociadas	13(b)	(1,814)	1,747
Resultado por inflación	37(b)	14,391	45,490
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		698,415	662,011
Impuesto a las ganancias	23(a)	(217,230)	(217,201)
Utilidad neta		481,185	444,810
Utilidad neta atribuible a:			
Propietarios de la controladora		476,231	442,881
Participaciones no controladoras		4,954	1,929
Utilidad neta		481,185	444,810
Utilidad neta por acción			
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión (S/)	36	0.56	0.52

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 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 4.3)
Utilidad neta		<u>481,185</u>	<u>444,810</u>
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores -			
Variación neta por coberturas del flujo de efectivo	25(c)	7,290	(4,602)
Diferencia de cambio por conversión de operaciones en el extranjero	4.2(e)	<u>(36,785)</u>	<u>68,810</u>
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores		<u>(29,495)</u>	<u>64,208</u>
Otros resultados integrales que no se reclasificarán a resultados en periodos posteriores -			
(Pérdida) ganancia neta por otros activos financieros	12(a.2)	<u>(17,699)</u>	<u>36,933</u>
Otros resultados integrales que no se reclasificarán a resultados en periodos posteriores		<u>(17,699)</u>	<u>36,933</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros resultados integrales			
Coberturas del flujo de efectivo	25(c)	(8,123)	4,759
Resultado por otros activos financieros	12(a.2)	<u>5,222</u>	<u>(10,895)</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros resultados integrales		<u>(2,901)</u>	<u>(6,136)</u>
Otros resultados integrales netos del impuesto a las ganancias		<u>(50,095)</u>	<u>95,005</u>
Total resultados integrales		<u>431,090</u>	<u>539,815</u>
Resultado integral atribuible a:			
Propietarios de la controladora		426,136	537,886
Participaciones no controladoras		<u>4,954</u>	<u>1,929</u>
Total resultados integrales		<u>431,090</u>	<u>539,815</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 2019 y de 2018

	Otras reservas de patrimonio										
	Capital emitido S/(000)	Acciones de inversión S/(000)	Otras reservas de capital S/(000)	Resultados acumulados 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)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora S/(000)	Participaciones no controladoras S/(000)	Total patrimonio S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2018 (Reestructurado, nota 4.3)	847,192	7,388	170,227	1,636,454	180	(44,734)	260,833	216,279	2,877,540	14,617	2,892,157
Utilidad neta	-	-	-	442,881	-	-	-	-	442,881	1,929	444,810
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	-	157	68,810	26,038	95,005	95,005	-	95,005
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	442,881	157	68,810	26,038	95,005	537,886	1,929	539,815
Distribución de dividendos, nota 24(e)	-	-	-	(205,099)	-	-	-	-	(205,099)	-	(205,099)
Transacciones con pagos basados en acciones, nota 24(d)	-	-	(1,898)	-	-	-	-	-	(1,898)	-	(1,898)
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (Reestructurado, nota 4.3)	847,192	7,388	168,329	1,874,236	337	24,076	286,871	311,284	3,208,429	16,546	3,224,975
Utilidad neta	-	-	-	476,231	-	-	-	-	476,231	4,954	481,185
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	269,908	(833)	(36,785)	(282,385)	(320,003)	(50,095)	-	(50,095)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	746,139	(833)	(36,785)	(282,385)	(320,003)	426,136	4,954	431,090
Distribución de dividendos, nota 24(e)	-	-	-	(205,099)	-	-	-	-	(205,099)	-	(205,099)
Transacciones con pagos basados en acciones, nota 24(d)	-	-	(2,961)	-	-	-	-	-	(2,961)	-	(2,961)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,501	10,501
Saldos al 31 de diciembre de 2019	847,192	7,388	165,368	2,415,276	(496)	(12,709)	4,486	(8,719)	3,426,505	32,001	3,458,506

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

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

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 4.3)
Actividades de operación			
Cobranza por ventas de productos		9,736,274	8,363,671
Otros cobros relativos a las actividades de operación		108,986	117,751
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(7,437,835)	(6,371,899)
Pagos a empleados		(925,620)	(748,653)
Pagos del impuesto a las ganancias	23(b)	(251,008)	(306,024)
(Pagos) cobros netos de fondo de garantía para operaciones con derivados		(5,678)	20,849
Pagos de tributos		(70,920)	(131,071)
Otros pagos relativos a las actividades de operación		(66,823)	(24,004)
Efectivo y equivalente de efectivo provenientes de las actividades de operación		1,087,376	920,620
Actividades de inversión			
Venta de propiedades, planta y equipo	31(d)	26,992	3,794
Dividendos recibidos	12(b)	10,257	7,168
Intereses y rendimientos		39,178	45,112
Venta de inversiones en instrumentos de patrimonio		342,930	-
Compra de participaciones en subsidiarias, neto del efectivo adquirido	3	(1,581,495)	(1,111,838)
Compra de propiedades, planta y equipo	14(a)	(187,134)	(222,404)
Compra de activos intangibles	15(a)	(107,153)	(102,169)
Otros (pagos) cobros relativos a la actividad de inversión		(8,564)	177,084
Efectivo y equivalente de efectivo utilizados en las actividades de inversión		(1,464,989)	(1,203,253)
Actividades de financiamiento			
Préstamos recibidos de terceros a corto plazo		2,208,004	2,374,502
Préstamos recibidos de terceros a largo plazo		4,095,562	1,756,399
Amortización de préstamos de terceros a corto plazo		(3,040,075)	(2,413,299)
Amortización de préstamos de terceros a largo plazo		(2,546,972)	(1,029,846)
Amortización de pasivos por arrendamientos		(40,989)	(25,992)
Dividendos pagados	24(e)	(204,715)	(204,950)
Intereses pagados		(282,932)	(177,318)
Otros cobros (pagos) relativos a la actividad de financiamiento		191	(3,620)
Efectivo y equivalente de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento		188,074	275,876
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo		(189,539)	(6,757)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio		1,037,185	1,043,381
Efecto de la diferencia en cambio sobre los saldos de efectivo y equivalente de efectivo en moneda extranjera		(7,625)	561
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio		840,021	1,037,185

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 2019 y de 2018

1. Identificación y actividad económica

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

La actividad económica de la Compañía y sus Subsidiarias consiste en la fabricación y distribución de aceites y grasas comestibles, fideos, harinas, galletas, jabón para lavar, detergentes, salsas, panetones, cereales, refrescos instantáneos, alimentos balanceados para consumo animal 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 2018 fueron aprobados por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fechas 22 de febrero y 28 de marzo de 2019, respectivamente. Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 17 de febrero de 2020 y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros consolidados serán aprobados sin modificaciones.

Durante el año 2019, la Compañía realizó la compra de diversas empresas, siendo las más importantes Intradevco Industrial S.A. y Atlantis S.A. ubicadas en Perú y Uruguay, respectivamente, y dedicadas a la fabricación y distribución de productos de artículos de limpieza para el hogar, artículos de aseo personal y otros, ver nota 3. Estas adquisiciones, por sus operaciones comerciales, se incorporaron al segmento de "Consumo masivo", ver nota 37.

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 37.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. Información sobre la estructura de las Subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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		Activos		Pasivos		Patrimonio		Utilidad (pérdida) neta	
			(directa e indirecta)									
			2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
			%	%	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Operativas:						(Reestructurado, nota 4.3)		(Reestructurado, nota 4.3)		(Reestructurado, nota 4.3)		(Reestructurado, nota 4.3)
Argentina	Alicorp Argentina S.C.A.	Fabricación y comercialización de productos de cuidado personal y del hogar.	100.00	100.00	375,919	301,388	247,181	196,097	128,738	105,291	28,286	74,988
Argentina	Pastas Especiales S.A.	Fabricación y comercialización de productos alimenticios.	100.00	100.00	3,394	1,925	529	226	2,865	1,699	575	(567)
Argentina	Sanford S.A.C.I.F.I y A.	Fabricación y comercialización de productos alimenticios.	100.00	100.00	20,507	14,084	16,803	10,938	3,704	3,146	1,176	(4,138)
Bolivia	Alicorp Group Inversiones Bolivia S.A. (c)	Prestación de servicios administrativos.	-	100.00	-	18,410	-	18,396	-	14	-	9
Bolivia	Industrias de Aceite S.A. (c, d)	Producción y comercialización de aceites comestibles, manteca vegetal, harina de soya y girasol y otros.	100.00	100.00	1,320,864	910,703	969,106	418,803	351,758	491,900	29,981	23,769
Bolivia	Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L. (c)	Producción y comercialización de aceites comestibles, harina de soya y girasol, y otros.	-	100.00	-	359,636	-	75,448	-	284,188	9,805	(5,467)
Brasil	Pastificio Santa Amalia S.A.	Fabricación y comercialización de productos alimenticios y otros.	100.00	100.00	329,917	308,531	44,139	230,531	285,778	78,000	(32,286)	2,807
Chile	Vitapro Chile S.A.	Fabricación y comercialización de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	628,942	548,400	255,634	192,655	373,308	355,745	24,181	52,728
Colombia	Alicorp Colombia S.A.	Comercialización y distribución de productos alimenticios.	100.00	100.00	9,086	6,164	12,809	10,319	(3,723)	(4,155)	340	(1,391)
Ecuador	Alicorp Ecuador S.A.	Comercialización de productos alimenticios.	100.00	100.00	66,821	65,281	20,771	17,906	46,050	47,375	3,120	3,900
Ecuador	Inbalnor S.A.	Fabricación de productos de nutrición animal.	75.00	75.00	309,031	349,134	163,771	223,203	145,260	125,931	16,267	16,453
Ecuador	Vitapro Ecuador Cía. Ltda.	Comercialización de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	385,299	273,014	302,594	186,029	82,705	86,985	83,436	84,602
Honduras	Alicorp Honduras S.A.	Distribución de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	1,890	16,410	8	7,735	1,882	8,675	(380)	2,283
Honduras	Vitapro Honduras S.A. de C.F.	Fabricación y comercialización de productos de acuicultura.	100.00	100.00	107,234	22,820	82,913	667	24,321	22,153	(13,068)	(2,947)
México	Nicovita México S.A. de C.V.	Comercialización de productos de acuicultura.	100.00	100.00	16,843	2,716	15,220	5	1,623	2,711	(1,042)	4
Perú	Global Alimentos S.A.C.	Fabricación y comercialización de productos alimenticios.	100.00	100.00	103,789	101,442	37,318	41,733	66,471	59,709	6,762	8,430
Perú	Industrias Teal S.A.	Molienda de cereales y fabricación de productos alimenticios.	99.37	99.37	422,704	367,076	109,901	79,129	312,803	287,947	24,701	13,835

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	
			2019 %	2018 %	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Perú	Masterbread S.A. (b)	Fabricación y comercialización de productos de panificación.	100.00	75.00	60,554	56,755	33,041	94,651	27,513	(37,896)	(9,273)	(11,170)
Perú	Proorient S.A.	Comercialización de productos alimenticios.	100.00	100.00	14,775	13,622	10,356	7,009	4,419	6,613	(2,265)	(912)
Perú	R. Trading S.A.	Comercialización de materias primas.	100.00	100.00	184,294	209,272	130,449	155,848	53,845	53,424	1,975	5,028
Perú	Vitapro S.A.	Fabricación y comercialización de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	584,847	594,061	250,373	308,539	334,474	285,522	114,876	64,700
Perú	Intradevco Industrial S.A. (a)	Fabricación y distribución de productos de limpieza para el hogar y aseo personal.	99.87	-	797,189	-	273,960	-	523,229	-	54,665	-
Uruguay	Atlantis S.A. (a)	Fabricación y distribución de productos de limpieza para el hogar y aseo personal.	100.00	-	18,110	-	14,532	-	3,578	-	(397)	-
Uruguay	Alicorp Uruguay S.R.L.	Comercialización de materias primas.	100.00	100.00	1,104,440	781,118	1,049,071	742,704	55,369	38,414	55,808	35,820
Holdings:												
Argentina	TVBC S.C.A.		100.00	100.00	725	199	7	11	718	188	133	165
Bolivia	Holdco Bolivia Inversiones S.A. (d)		-	100.00	-	902,962	-	441,016	-	461,946	-	(49,805)
España	Alicorp Holdco España S.L.		100.00	100.00	611,699	1,210,273	128,964	161,236	482,735	1,049,037	(18,190)	41,244
España	Global Cassini S.L.		100.00	100.00	489	686	491	554	(2)	132	(124)	(116)
Islas Vírgenes Británicas	Downford Corporation		100.00	100.00	580	591	1,021	1,040	(441)	(449)	-	(6)
Islas Vírgenes Británicas	Tecnología Aplicada S.A. (a)		100.00	-	469,003	-	-	-	469,003	-	-	-
Perú	Cernical Group S.A. ver nota 12 (a.2)		100.00	100.00	15,801	387,907	2,363	74,476	13,438	313,431	5,607	5,073
Perú	Alicorp Inversiones S.A. (a,b)		100.00	100.00	3,452,728	1,693,370	8,834	11,974	3,443,894	1,681,396	80,851	79,928
Inoperativas:												
Argentina	Sulfargen S.A.		100.00	100.00	657	150	150	99	507	51	137	5
Ecuador	Agassycorp S.A. en Liquidación		100.00	100.00	143	154	-	20	143	134	(2)	(12)
	ADM- SAO S.A. Sucursal Colombia											
Colombia	en Liquidación		100.00	100.00	1,415	1,455	42	142	1,373	1,313	51	(34)
Chile	Cetecsal S.A.		100.00	100.00	4,601	5,186	348	250	4,253	4,936	(249)	(206)
Perú	ADM - SAO Perú S.A. en Liquidación		100.00	100.00	11,318	11,534	-	-	11,318	11,534	(4)	(244)
Perú	Consorcio Distribuidor Iquitos S.A. (e)		100.00	100.00	22,903	22,820	896	667	22,007	22,153	(146)	(2,947)
Perú	Intradevco S.A. (a)		98.82	-	27,668	-	-	-	27,668	-	-	-
Uruguay	Colcun S.A.		100.00	100.00	26,452	35,169	38	8,098	26,414	27,071	(157)	5,403

- (a) Con fecha 31 de enero de 2019, la Compañía y su subsidiaria Alicorp Inversiones S.A. adquirieron el 100 por ciento de las acciones con derecho a voto de Tecnología Aplicada S.A. Esta empresa es a su vez propietaria del 99.87 por ciento de las acciones comunes de Intradevco Industrial S.A., del 98.82 por ciento de las acciones de Intradevco S.A., y de manera indirecta a través de Intradevco Industrial S.A., del 100.00 por ciento de las acciones de Atlantis S.A., ver nota 3.
- (b) Con fecha 27 de marzo de 2019, la subsidiaria Alicorp Inversiones S.A. adquirió el 25.00 por ciento restante de las acciones de Masterbread S.A., las cuales eran de propiedad de la empresa tercera Naturpan S.A.C.
- (c) Con fecha 1 de abril de 2019, las subsidiarias Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L. y Alicorp Group Inversiones Bolivia S.A. fueron fusionadas con Industrias de Aceite S.A., mediante un proceso por el cual esta última absorbió la totalidad del patrimonio de dichas subsidiarias que quedaron disueltas sin liquidarse.
- (d) Con fecha 30 de julio de 2019, la subsidiaria Industrias de Aceite S.A. absorbió por fusión a la subsidiaria Holdco Bolivia Inversiones S.A.
- (e) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la subsidiaria Consorcio Distribuidor Iquitos S.A mantiene activos relacionados principalmente a reintegros tributarios y reclamos de tributos por aproximadamente S/21,293,000, ver nota 39(b).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

3. Combinaciones de negocios

Las adquisiciones realizadas en el 2019 y 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). 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 adquirida. Dichos valores razonables fueron determinados por la Gerencia y por sus asesores externos.

(a) Adquisición de Intradevco Industrial S.A., Atlantis S.A. y otras empresas menores (en adelante "Grupo Intradevco")

El 31 de enero de 2019, la Compañía a través de su subsidiaria Alicorp Inversiones S.A., adquirió el 100 por ciento de las acciones con derecho a voto de Tecnología Aplicada S.A. quien es propietaria del 99.87 por ciento y 98.82 por ciento de las acciones comunes de Intradevco Industrial S.A., e Intradevco S.A., respectivamente. Además, adquirió de manera indirecta a través de Intradevco Industrial S.A., el 100 por ciento de las acciones de Atlantis S.A.

Intradevco Industrial S.A. es una empresa constituida y domiciliada en el Perú, dedicada a la fabricación y distribución de productos de artículos de limpieza para el hogar: detergentes, insecticidas, lavavajillas y otros; artículos de cuidado personal: pastas dentales, jabones líquidos, desodorantes, productos OTC (nombre de las iniciales en inglés "over the counter") y otros.

Atlantis S.A. es una empresa constituida y domiciliada en la República de Uruguay, dedicada principalmente a la fabricación y distribución de productos de limpieza para el hogar, cuidado personal y fármacos.

Tecnología Aplicada S.A. es una empresa holding constituida y domiciliada en Islas Británicas en 1992.

Intradevco S.A., es una empresa constituida y domiciliada en el Perú, la cual se dedicaba a la comercialización de productos fabricados por Intradevco Industrial S.A. En la actualidad, esta empresa se encuentra inoperativa.

La adquisición del Grupo Intradevco cuenta con un contrato de adquisición, con precio fijo pactado y sin posibilidad de renuncia. El precio pagado por la adquisición de estas compañías fue de US\$484,641,000 (equivalente a S/1,616,277,000). Las unidades generadoras de efectivo identificadas en esta adquisición corresponden a Cuidado Personal ("personal care") y Cuidado para el hogar ("home care").

Para efectos de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, conforme a lo permitido por la NIIF 3, la Gerencia de la Compañía ha estimado los valores razonables de los activos y pasivos identificables de cada unidad generadora de efectivo en la fecha de adquisición.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación, se presenta los valores 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 equivalente de efectivo	44,049	-	44,049
Cuentas por cobrar	171,231	-	171,231
Inventarios, neto	202,068	-	202,068
Otros activos	34,862	50,258	85,120
Propiedades de inversión	7,754	-	7,754
Activos intangibles, nota 15	4,362	462,385	466,747
Propiedades, planta y equipo, nota 14(e)	322,809	506,462	829,271
Activo por impuesto a las ganancias diferido	-	16,293	16,293
Pasivos			
Otros pasivos financieros	142,826	-	142,826
Cuentas por pagar	103,696	-	103,696
Otros pasivos	35,824	55,230	91,054
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	31,269	300,166	331,435
Total activos netos identificados	<u>473,520</u>	<u>680,002</u>	<u>1,153,522</u>
Plusvalía proveniente de las adquisiciones, nota 17			<u>462,755</u>
Contraprestación transferida			<u>1,616,277</u>

La plusvalía de S/ 462,755,000, actualizada por el efecto de conversión al 31 de diciembre de 2019 asciende a S/461,663,000 y ha sido asignada en su totalidad al negocio de "Consumo Masivo". 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 de vida útil ilimitada	Indefinido	326,721
Marcas de vida útil limitada	20 años	2,098
Relación comercial con socios estratégicos	Entre 6 y 31 años	132,668
Relación comercial con clientes	5 años	898
Total		<u>462,385</u>

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2019

Los resultados consolidados del año 2019 incluyen S/43,564,000 de ganancia 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/621,992,000 por Intradevco Industrial S.A. y S/20,793,000 por Atlantis S.A.

Si este negocio hubiera sido adquirido y consolidado desde el 1 de enero de 2019, las ventas y los resultados de la Compañía y sus Subsidiarias provenientes de operaciones continuas hubieran aumentado en aproximadamente S/60,531,000 y disminuido en S/7,858,000, respectivamente, en adición a los montos ya registrados.

(b) 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 era 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 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 estimó 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 determinaron en el primer trimestre del 2019, no registrándose cambios materiales en la plusvalía determinada.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación, se presenta los valores 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 equivalente 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, neto	541,436	22,972	564,408
Otros activos	303,194	16,385	319,579
Activos intangibles, nota 15	2,375	139,172	141,547
Propiedades, planta y equipo, nota 14(e)	276,191	367,432	643,623
Activo por impuesto a las ganancias diferido	76	8,577	8,653
Pasivos			
Otros 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	-	139,456	139,456
Total activos netos identificados	<u>727,331</u>	<u>386,087</u>	<u>1,113,418</u>
Plusvalía proveniente de las adquisiciones			<u>158,069</u>
Contraprestación transferida			<u>1,271,487</u>

La plusvalía final de S/ 158,069,000, actualizada por el efecto de conversión al 31 de diciembre de 2019 asciende a S/160,160,000, y ha sido asignada a los negocios de "Consumo Masivo" y "Molienda" por S/138,016,000 y S/22,144,000, respectivamente, ver nota 17. 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	27,894
Relación comercial con socios estratégicos	10 años	8,804
Relación comercial con clientes	10 años	102,474
Total		<u>139,172</u>

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

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 sus Subsidiarias, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y vigentes al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, respectivamente, considerando los efectos de la aplicación de la NIIF 16 “Arrendamientos”, que fue adoptada por la Compañía y sus Subsidiarias a partir del 1 de enero de 2019 con un enfoque retrospectivo completo, ver nota 4.3

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.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Los derechos de voto del inversor, sus derechos potenciales de voto o una combinación de ambos.

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

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

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

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 “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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

- (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.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Medición posterior

La Compañía y sus Subsidiarias clasifican sus activos financieros en las siguientes cuatro categorías:

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

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

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda)

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

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

Baja en cuentas

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

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

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

Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

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

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

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

Medición posterior

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

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

Deudas y préstamos

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

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 18.

Baja en cuentas

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

- (iii) Compensación de activos y pasivos financieros, ver nota 40(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 25 -
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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

A partir del 1 de enero de 2018, el valor tiempo inicial de las opciones e instrumentos similares (costo de cobertura) a la fecha de contratación del derivado, se registra en el momento de su liquidación como mayor valor de las existencias con las que se relacionan, afectando el rubro "Inventarios, neto" del estado 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

De negociación -

La Compañía 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:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Economías no hiperinflacionarias -

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

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

- (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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 40(b)(viii) -
La Compañía y sus Subsidiarias miden sus instrumentos financieros derivados y sus inversiones disponibles para la venta al valor razonable en cada fecha del estado consolidado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en la nota 40(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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

- (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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los inventarios se contabilizan de la siguiente manera:

Productos terminados y en proceso -

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

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

Materias primas y suministros diversos -

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

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

Las obras en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los costos de financiamiento, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Las obras en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que están en condiciones para su uso. Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta, tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años
Edificios, plantas y otras construcciones	Entre 2 y 115
Maquinaria y equipo	Entre 2 y 54
Unidades de transporte	Entre 2 y 13
Muebles y enseres	Entre 2 y 16
Equipos de cómputo	Entre 2 y 10
Equipos diversos	Entre 2 y 50

(m) Arrendamientos, ver nota 16 -

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

Como arrendatario -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(i) Activos por derecho de uso

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

	Años
Edificios, plantas y otras construcciones	Entre 2 y 20
Maquinaria y equipo	Entre 1 y 5
Unidades de transporte	Entre 2 y 4

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

Los activos por derecho de uso están sujetos a las pruebas de deterioro, ver nota 4.2(p).

(ii) Los pasivos por arrendamiento

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

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

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

Los pasivos por arrendamientos de la Compañía y sus Subsidiarias se incluyen en el rubro "Otros pasivos financieros" el estado consolidado de situación financiera.

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

La Compañía y sus Subsidiarias aplican la exención de reconocimiento a sus arrendamientos de determinadas maquinarias y equipos por ser de corto plazo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra). También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos por importe igual o menor a US\$5,000 que se consideran de bajo valor. Los pagos de los arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Como arrendador -

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

(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.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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
	Finita	20 -			
Vidas útiles (en años)	(1-10)	Indefinida	Finita (7-31)	Indefinida	Finita (5)

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

(o) Plusvalía, ver nota 17 -

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

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

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

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

(p) Deterioro del valor de los activos no financieros, ver nota 17 -

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 22 -

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 39 -

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 26 -

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:

- **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 23 -

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

(v) Segmentos, ver nota 37 -

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 24(d) -

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

El costo de estas transacciones, que son liquidadas con acciones, se determina por referencia al valor razonable de las acciones dentro del plan en la fecha de otorgamiento, utilizando un modelo de valoración apropiado. Dicho costo se reconoce en el rubro de gastos de personal (nota 30), junto con el correspondiente aumento en el patrimonio (otras reservas de patrimonio) durante su plazo de vigencia (periodo en que devengan). El gasto acumulado que se reconoce por las transacciones liquidadas con instrumentos de patrimonio en cada fecha de presentación de los estados financieros consolidados refleja el importe devengado en el periodo antes del vencimiento y la mejor estimación de la cantidad de instrumentos de patrimonio que finalmente otorgarán. El gasto o ingreso en el estado consolidado de resultados en un periodo representa el movimiento en el gasto acumulado reconocido al principio y al final de ese periodo.

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

- (x) Utilidad por acción básica y diluida, ver nota 36 -
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 2019 y de 2018, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

4.3 Cambios en políticas contables y revelaciones

(a) NIIF 16 "Arrendamientos"

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

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

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

- (i) el método retrospectivo completo, que consiste en aplicar la NIIF 16 a cada periodo sobre el que se informa, como si la Norma siempre hubiese estado vigente, siguiendo lo establecido en la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (ii) el método retrospectivo modificado, que consiste en aplicar la NIIF 16 y registrar el efecto acumulado de su aplicación inicial al 1 de enero de 2019 como un ajuste al saldo de apertura en el patrimonio neto. Es decir, no se reestructura la información comparativa.

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

- apliquen esta Norma a contratos que estaban anteriormente identificados como arrendamientos aplicando la NIC 17 Arrendamientos y la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento.
- no aplicar esta Norma a contratos que no fueron anteriormente identificados como que contenían un arrendamiento aplicando las NIC 17 y CINIIF 4.

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

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

	Saldo al 31.12.19 S/(000)	Saldo al 31.12.18 S/(000) (Reestructurado)	Saldo al 01.01.18 S/(000) (Reestructurado)
Activo			
Activos por derecho de uso	326,196	306,747	256,595
Activo por impuesto a las ganancias diferido	7,682	2,100	1,191
Total activo	<u>333,878</u>	<u>308,847</u>	<u>257,786</u>
Pasivo			
Otros pasivos financieros	356,089	334,384	267,485
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	-	(4,944)	(1,571)
Total Pasivo	<u>356,089</u>	<u>329,440</u>	<u>265,914</u>
Patrimonio			
Resultados acumulados	(22,211)	(20,075)	(7,928)
Otras reservas de patrimonio	-	314	440
Participaciones no controladoras	-	(832)	(640)
Total patrimonio	<u>(22,211)</u>	<u>(20,593)</u>	<u>(8,128)</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>333,878</u>	<u>308,847</u>	<u>257,786</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Impacto en el estado consolidado de resultados:

	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado)
Costo de ventas	(4,058)	(3,086)
Gasto de ventas y distribución	(7,249)	(7,917)
Gastos administrativos	(5,214)	(1,413)
Utilidad operativa	(16,521)	(12,416)
Gastos financieros	23,695	20,863
Diferencia de cambio, neta	-	8,271
Impuesto a las ganancias	(647)	(4,379)
Utilidad neta	6,527	12,339

- Impacto en el estado consolidado de flujos de efectivo:

	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado)
Actividades de operación		
Pago a proveedores de bienes y servicios	(64,951)	(46,855)
Efectivo y equivalente de efectivo utilizados en las actividades de operación	(64,951)	(46,855)
Actividades de financiamiento		
Amortización de pasivos por arrendamientos	40,989	25,992
Intereses pagados	23,962	20,863
Efectivo y equivalente de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento	64,951	46,855

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

En el ejercicio 2019, el gasto por depreciación aumentó debido a la depreciación de los activos adicionales reconocidos. Esto dio lugar a incrementos en los rubros de "Costo de ventas", "Gastos administrativos" y "Gastos de ventas y distribución" por S/48,430,000 (S/34,250,000 en el 2018).

Los gastos de alquiler incluidos en el rubro "Costo de ventas", "Gastos administrativos" y "Gastos de ventas y distribución", relacionados con arrendamientos operativos anteriores, disminuyeron en S/64,951,000 (S/46,855,000 en el 2018).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

(b) CINIIF 23 "Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta"

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

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

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

La Compañía y sus Subsidiarias aplican un juicio significativo al identificar incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias.

Tras la adopción de la Interpretación, la Compañía y sus Subsidiarias consideraron que no se tienen posiciones fiscales inciertas. La Compañía y sus Subsidiarias determinaron, en base a su cumplimiento de impuestos y estudio de precios de transferencia, que es probable que sus tratamientos fiscales sean aceptados por las autoridades fiscales. La Interpretación no tuvo impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía y sus Subsidiarias.

4.4 Juicios, estimados y supuestos contables significativos

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

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 40.

- (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.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 a 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.

(vii) Arrendamientos - nota 4.2(m)

Tasa de interés incremental -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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 2019, se presentan a continuación:

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

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

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

5. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Caja y cuentas corrientes (b)	742,625	757,547
Depósitos a plazo (c)	97,396	279,638
Total	840,021	1,037,185

(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 2019 y de 2018, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen depósitos a plazo en entidades financieras locales, con menos de tres meses de vencimiento desde su fecha de constitución, en soles y dólares estadounidenses y generan intereses a tasas de mercado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Facturas por cobrar (b)	1,414,707	1,056,634
Letras por cobrar (b)	39,588	25,740
Pagarés por cobrar (e)	20,962	23,057
Facturas por cobrar a partes relacionadas, nota 35(b)	12,922	9,009
	<u>1,488,179</u>	<u>1,114,440</u>
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (d)	(123,302)	(87,997)
Parte corriente	<u>1,364,877</u>	<u>1,026,443</u>
Pagarés por cobrar (e)	-	21,322
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (d)	-	(12,478)
Parte no corriente	<u>-</u>	<u>8,844</u>
Total	<u>1,364,877</u>	<u>1,035,287</u>

(b) Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente y no devengan intereses. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las letras por cobrar no generan intereses y tienen vencimiento entre 7 y 360 días. Las transacciones de cuentas por cobrar comerciales tienen líneas de garantías con hipotecas, prendas y cartas fianza hasta por US\$372,694,000 al 31 de diciembre de 2019 (US\$412,290,000 al 31 de diciembre de 2018).

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 2019			
No vencido	1,046,398	2,300	1,048,698
Vencido:			
Hasta 30 días	182,059	492	182,551
Entre 31 y 180 días	106,940	19,157	126,097
Entre 181 y 360 días	9,017	17,378	26,395
Más de 360 días	20,463	83,975	104,438
Total	<u>1,364,877</u>	<u>123,302</u>	<u>1,488,179</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	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	57,761	71,476
Total	1,035,287	100,475	1,135,762

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial	100,475	107,187
Estimación por deterioro, notas 28 y 29	32,306	15,309
Recuperos, nota 31(a)	(12,740)	(31,746)
Castigos	(849)	(2,170)
Adquisición de subsidiarias	6,609	13,518
Diferencia de cambio	(3,793)	323
Resultado por exposición a la inflación	1,294	(1,946)
Saldo final	123,302	100,475

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

- (e) 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 2019, el saldo por cobrar asciende a S/16,152,000, neto de su estimación por deterioro de S/4,810,000 (S/31,901,000, neto de su estimación por deterioro de S/12,478,000 al 31 de diciembre de 2018). 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 40(b)(ii).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2019 está compuesto por aproximadamente S/ 34,016,000 que se usa para realizar las operaciones diarias (S/13,985,000 al 31 de diciembre de 2018).

8. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	Corriente		No corriente	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activos financieros				
Venta de inmueble	14,843	-	940	-
Reclamos a seguros	3,285	2,046	-	-
Cuentas por cobrar al personal	3,152	4,022	624	907
Subsidios por cobrar	1,935	1,456	-	-
Retenciones judiciales y laborales				
(e)	-	-	13,863	22,077
Activos por indemnización	-	-	67,987	15,941
Diversas	39,244	27,540	2,071	6,033
	62,459	35,064	85,485	44,958
Estimación por deterioro de otras				
cuentas por cobrar (b)	(18,569)	(17,228)	-	(1,308)
Total activos financieros, nota				
40(a)	43,890	17,836	85,485	43,650
Impuesto general a las ventas	85,536	96,761	12,477	12,960
Reclamos de tributos (c)	151,849	142,639	37,019	15,391
Crédito por otros impuestos,				
neto (d)	6,490	3,937	111	81
Reintegros tributarios, nota 39(b)	83	-	5,902	5,902
Total	287,848	261,173	140,994	77,984
Anticipos a proveedores (g)	216,915	181,061	-	-

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial	18,536	17,215
Estimación por deterioro, notas 28 y 29	23	1,369
Recuperos, nota 31(a)	-	(216)
Diferencia de cambio	10	168
Saldo final	<u>18,569</u>	<u>18,536</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 2019 y de 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.

- (c) La parte corriente de los reclamos de tributos corresponde, principalmente, a las solicitudes de devolución de créditos relacionados a exportaciones, presentadas a las administraciones tributarias de los países en donde operan las Subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, este saldo incluye los Certificados de Devolución Impositiva (CEDEIM) solicitados por la subsidiaria Industrias de Aceite S.A. al ente regulatorio boliviano por S/78,542,000 y S/79,873,000, 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 2019 y de 2018, la parte no corriente corresponde a las retenciones efectuadas por la Administración Tributaria del Perú a la Compañía y a la subsidiaria Consorcio Distribuidor Iquitos S.A., ver nota 39(b). En opinión de la Gerencia y de los asesores tributarios de la Compañía y de su Subsidiaria estos créditos serán recuperados en el largo plazo.

- (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 la subsidiaria boliviana Industrias de Aceite S.A., por procesos judiciales y laborales interpuestos en contra de ésta. 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (g) Al 31 de diciembre de 2019, los anticipos otorgados a proveedores incluyen principalmente: (i) S/149,732,000 de pagos efectuados por la subsidiaria boliviana Industrias de Aceite S.A. a agricultores locales para la compra de granos (S/142,321,000 al 31 de diciembre de 2018), (ii) S/13,432,000 de pagos efectuados a terceros y S/9,425,000 de pagos efectuados a partes relacionadas, para la compra de materia prima, (S/5,240,000 de pagos efectuados a terceros y S/4,079,000 de pagos efectuados a partes relacionadas 31 de diciembre de 2018, ver nota 35(b)), y (iii) S/33,187,000 para la compra de equipos diversos (S/8,668,000 al 31 de diciembre de 2018).

9. Inventarios, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Mercaderías	189,621	122,742
Productos terminados	344,289	325,932
Subproductos	7,591	4,528
Productos en proceso	153,123	100,441
Materias primas y auxiliares	592,794	702,485
Envases, embalajes, suministros diversos y repuestos	131,650	84,459
Inventario por recibir	234,766	132,400
	<u>1,653,834</u>	<u>1,472,987</u>
Estimación por desvalorización de inventarios (b)	<u>(30,915)</u>	<u>(16,035)</u>
Total	<u>1,622,919</u>	<u>1,456,952</u>

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial	16,035	21,283
Estimación por desvalorización de inventarios, nota 27(a)	30,825	10,296
Recupero y utilización de provisión, nota 27(a)	(34,261)	(11,638)
Adquisición de subsidiarias	21,272	-
Castigos	-	(2,032)
Resultado por exposición a la inflación	(670)	(1,583)
Otros movimientos	<u>(2,286)</u>	<u>(291)</u>
Saldo final	<u>30,915</u>	<u>16,035</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Otros activos no financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Seguros pagados por adelantado	11,146	4,640
Adelanto de remuneraciones	1,787	1,868
Licencias	1,422	996
Impuestos municipales	244	-
Publicidad pagada por adelantado	188	3,097
Alquileres	57	236
Otros	3,559	2,802
Total	18,403	13,639

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 2019 asciende a aproximadamente S/26,639,000 (S/36,638,000 al 31 de diciembre de 2018). La Gerencia tiene un plan de venta de estos activos a través de un agente inmobiliario y espera que dicho plan se lleve a cabo en el corto plazo.
- (b) A continuación se presenta el movimiento de los activos clasificados como mantenidos para la venta:

	Fábricas menores S/(000)	Predios S/(000)	Total S/(000)
Costo			
Saldo inicial al 01 de enero de 2018	3,440	65,029	68,469
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	3,440	99,144	102,584
Adiciones	-	560	560
Transferencias (c)	-	1,082	1,082
Ventas	-	(14,890)	(14,890)
Diferencias por conversión	-	(1,917)	(1,917)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	3,440	83,979	87,419

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Fábricas menores S/(000)	Predios S/(000)	Total S/(000)
Depreciación acumulada			
Saldo inicial al 01 de enero de 2018	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	<u>2,128</u>	<u>53,216</u>	<u>55,344</u>
Transferencias (c)	-	103	103
Ventas	-	(712)	(712)
Diferencias por conversión y efectos de inflación	-	(506)	(506)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	<u>2,128</u>	<u>52,101</u>	<u>54,229</u>
Deterioro acumulado			
Saldo inicial al 01 de enero de 2018	-	-	-
Adiciones	-	10,602	10,602
Saldo final al 31 de diciembre del 2018	-	10,602	10,602
Diferencias por conversión	-	(4,051)	(4,051)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	<u>-</u>	<u>6,551</u>	<u>6,551</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>1,312</u>	<u>25,327</u>	<u>26,639</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>1,312</u>	<u>35,326</u>	<u>36,638</u>

- (c) Durante el ejercicio 2019, se transfirió del rubro "Propiedades, planta y equipo, neto" a "Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto" un terreno ubicado en Bolivia de la subsidiaria Industrias de Aceite S.A. por un costo neto de S/979,000, ver nota 14(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).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Otros activos financieros

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

	Corriente		No corriente	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Fondos mutuos (a.1)	10,422	7,816	-	-
Inversiones en acciones (a.2)	-	-	7,400	386,577
Total	10,422	7,816	7,400	386,577

(a.1) Al 31 de diciembre de 2019 y 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. Los fondos mutuos no tienen fecha de vencimiento establecida, siendo de libre disponibilidad en cualquier momento.

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

	2019			2018
	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 al 31 diciembre de 2018	19,238	(19,238)	-	378,257
Acciones comunes de Inversiones Centenario S.A., equivalente al 0.49% de participación	134	6,540	6,674	7,557
Acciones comunes de Universal Textil S.A., equivalente al 0.55% de participación	348	(123)	225	260
Acciones comunes de Fábrica de Tejidos La Bellota S.A., equivalente al 1.59% de participación	447	(174)	273	273
Otras menores	110	118	228	230
	<u>20,277</u>	<u>(12,877)</u>	<u>7,400</u>	<u>386,577</u>

Con fecha 24 de setiembre de 2019, la subsidiaria Cernical Group S.A. realizó la venta de la totalidad de las acciones representativas del capital social de Credicorp Ltd. Dicha transacción se efectuó en rueda de la Bolsa de Valores de Lima por un valor de US\$102,383,000.

El saldo al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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 2019 es de una pérdida de S/12,477,000, neto del impuesto a las ganancias diferido por S/5,222,000 (ganancia de S/26,038,000, neto del impuesto a las ganancias diferido por S/10,895,000 en el ejercicio 2018).

(b) En los ejercicios 2019 y de 2018, la Compañía recibió dividendos de estas inversiones como sigue, ver nota 32:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Credicorp Ltd.	10,158	7,072
Inversiones Centenario S.A.	88	85
Pacífico Peruano Suíza Compañía de Seguros	<u>11</u>	<u>11</u>
	<u>10,257</u>	<u>7,168</u>

(c) Las inversiones disponibles para la venta se encuentran valuadas a su valor razonable con una medición de nivel 1, ver nota 40(b)(viii)(a).

13. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

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

	2019			2018		
	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	13.96	15,520	3,182,064	14.93	17,334
Otros			1,803			110
Total			17,323			17,444

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldos al 1 de enero	17,444	15,887
Participación en los resultados netos de las asociadas	(1,814)	1,747
Otros movimientos	1,693	(190)
Saldos al 31 de diciembre	17,323	17,444

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

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

Notas a los estados financieros 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 2018	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)	73,016	184,802	343,986	5,495	3,150	3,896	12,566	16,712	643,623
Diferencia de conversión y efecto de inflación	960	27,952	67,262	221	49	7,672	(9,054)	4,590	99,652
Saldos al 31 de diciembre de 2018	621,581	988,030	2,012,479	11,320	35,970	29,819	75,553	176,457	3,951,209
Adiciones (f)	-	501	1,183	153	160	179	244	222,068	224,488
Bajas y ventas (g)	(3,333)	(6,068)	(32,124)	(11,710)	(1,036)	(2,763)	(1,822)	(653)	(59,509)
Transferencia (c)	7,685	56,366	116,093	8,196	8,492	6,451	28,710	(232,485)	(492)
Adquisición de subsidiarias (e)	307,299	164,306	276,158	5,525	2,146	1,638	58,809	13,390	829,271
Diferencia de conversión y efecto de inflación	(4,927)	(21,718)	(34,049)	(377)	(229)	(602)	(2,299)	(4,785)	(68,986)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	928,305	1,181,417	2,339,740	13,107	45,503	34,722	159,195	173,992	4,875,981
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero de 2018	-	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
Adiciones (b)	-	35,290	192,957	3,261	3,396	7,545	17,912	-	260,361
Bajas y ventas (g)	-	(4,263)	(31,968)	(7,903)	(839)	(2,775)	(1,714)	-	(49,462)
Transferencia (c)	-	1,179	(13,714)	3,670	(401)	319	8,782	-	(165)
Diferencia de conversión y efecto de inflación	-	(9,322)	(20,139)	(249)	(170)	(327)	(1,355)	-	(31,562)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-	426,612	1,002,677	3,926	23,817	24,831	58,435	-	1,540,298
Deterioro acumulado									
Saldo al 1 de enero de 2018	-	-	444	-	-	-	-	-	444
Deterioro del año, nota 31(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
Deterioro del año, nota 31(a)	20	289	1,611	-	25	5	2	-	1,952
Diferencia de conversión	(294)	(2,742)	(1,986)	-	(4)	(28)	(46)	(543)	(5,643)
Otros movimientos	(136)	-	-	-	-	-	-	-	(136)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	582	4,567	6,219	1	39	202	181	877	12,668
Valor neto en libros									
Al 31 de diciembre de 2018	620,589	577,282	1,130,344	6,172	14,121	9,525	40,518	175,037	2,573,588
Al 31 de diciembre de 2019	927,723	750,238	1,330,844	9,180	21,647	9,689	100,579	173,115	3,323,015

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo de ventas, nota 27	229,580	145,962
Gastos de ventas y distribución, nota 28	13,008	6,777
Gastos administrativos, nota 29	17,773	12,807
	<u>260,361</u>	<u>165,546</u>

- (c) Durante el 2019, se transfirieron propiedades, planta y equipo por un valor neto de S/2,981,000, hacia los rubros "Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto" e "Intangibles, neto" por S/979,000 y S/2,002,000, respectivamente, ver notas 11(c) y 15(d). Asimismo, se recibieron transferencias desde el rubro "Intangibles, neto" por un valor de S/2,654,000, ver nota 15(d).

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).

- (d) La Gerencia considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de vida útil de los activos fijos y, en su opinión, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, no se tienen indicios de deterioro de propiedades, planta y equipo ni es necesario constituir una provisión por deterioro adicionales a las que se tiene registradas a dichas fechas.
- (e) En el año 2019, la Compañía adquirió las subsidiarias Intradevco Industrial S.A. y Subsidiaria, y otras empresas menores. Las propiedades, planta y equipo adquiridas tuvieron un valor estimado de mercado de S/829,271,000, ver nota 3(a).

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 de mercado de S/643,623,000, ver nota 3(b).

- (f) Las principales adiciones del año 2019 corresponden principalmente a la adquisición de equipos y muebles para la nueva sede administrativa en Perú, mejoras en las plantas Molino Callao, planta en Argentina, planta de producción en Ecuador y líneas de envasado en Perú.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (g) En el año 2019, el valor neto en libros de las bajas y ventas fue de aproximadamente S/10,047,000. En el año 2018 el valor neto en libros de las bajas y ventas fue de aproximadamente S/3,344,000. Ver nota 31(d).
- (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:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Edificios, planta y otras construcciones	46,883	64,668
Maquinaria y equipo	41,332	65,365
Equipos diversos	84,900	45,004
	<u>173,115</u>	<u>175,037</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. Activos intangibles, neto

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

	Licencias y software S/(000)	Marcas (c) S/(000)	Lista de clientes S/(000)	Acuerdos de no competencia S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Costo						
Saldos al 1 de enero de 2018	152,953	443,707	77,277	44,368	55,459	773,764
Adiciones (e)	879	64,052	-	-	37,280	102,211
Transferencias (d)	22,031	(3)	-	(1,252)	(16,218)	4,558
Adquisición de subsidiarias (f)	2,375	27,888	111,277	-	7	141,547
Diferencia de conversión y efecto de inflación	(2,543)	(9,078)	720	314	8	(10,579)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	175,695	526,566	189,274	43,430	76,536	1,011,501
Adiciones (e)	48	14,430	-	-	134,536	149,014
Transferencias (d)	29,162	465	-	-	(30,218)	(591)
Adquisición de subsidiarias (f)	91	333,090	132,668	898	-	466,747
Diferencia de conversión y efecto de inflación	(1,685)	(13,222)	(3,729)	(86)	3,821	(14,901)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	203,311	861,329	318,213	44,242	184,675	1,611,770
Amortización acumulada						
Saldos al 1 de enero de 2018	123,390	6,286	53,149	40,809	111	223,745
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	(11)	(2,910)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	138,353	6,155	70,661	42,751	126	258,046
Adiciones (b)	12,035	96	24,669	841	26	37,667
Transferencias (d)	61	-	-	-	-	61
Diferencia de conversión y efecto de inflación	(942)	(72)	(1,690)	(86)	-	(2,790)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	149,507	6,179	93,640	43,506	152	292,984
Deterioro acumulado (g)						
Saldos al 1 de enero de 2018	-	137	-	-	-	137
Adiciones	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-	137	-	-	-	137
Valor neto en libros						
Al 31 de diciembre de 2018	37,342	520,274	118,613	679	76,410	753,318
Al 31 de diciembre de 2019	53,804	855,013	224,573	736	184,523	1,318,649

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo de ventas, nota 27	532	1,097
Gastos de ventas y distribución, nota 28	15,137	10,898
Gastos administrativos, nota 29	21,998	25,234
	<u>37,667</u>	<u>37,229</u>

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Sapolio, nota 3	194,453	-
Santa Amalia	126,502	134,053
Angel	86,359	86,359
Fino	87,031	71,945
Patito, nota 3	64,766	-
Sayón	61,770	61,770
Opal	55,527	55,527
Salmofood	44,121	44,941
Dento, nota 3	36,136	-
Aval, nota 3	24,409	-
SAO	20,577	26,018
Marsella	20,914	20,914
Margarita	10,400	10,400
Alpesa	3,166	3,166
Break	970	970
Otras marcas	17,912	4,211
	<u>855,013</u>	<u>520,274</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las transferencias corresponden, principalmente, a licencias adquiridas por la Compañía.
- (e) Las principales adiciones del año 2019 y 2018 corresponden a las marcas adquiridas por Alicorp Holdco España S.L. a Tikal S.A., relacionada con la subsidiaria Industrias de Aceite S.A.; y la compra de licencias.
- (f) Corresponde a los activos intangibles identificados en las adquisiciones de las subsidiarias efectuadas durante el 2019 y 2018, ver nota 3.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (g) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, se han realizado pruebas de deterioro del valor de las marcas y de las fórmulas industriales y no se ha identificado una pérdida de valor para estos activos.
- (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 2019 y de 2018.

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

Como arrendatario -

La Compañía y sus Subsidiarias tienen contratos de arrendamientos de terrenos, edificaciones, maquinarias, equipos y unidades de transporte utilizados en sus operaciones. Los arrendamientos de terrenos y edificaciones generalmente tienen plazos de arrendamiento entre 2 y 20 años, las maquinarias y equipos generalmente tienen plazos de arrendamiento entre 1 y 5 años, mientras que las unidades de transporte tienen plazos de arrendamiento entre 2 y 4 años. Las obligaciones de la Compañía y sus Subsidiarias en virtud de sus arrendamientos están garantizadas por el título del arrendador sobre los activos arrendados.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Terrenos y edificaciones S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Total S/(000)
Costo -				
Al 1 de enero de 2018				
(Reestructurado, nota 4.3)	259,119	14,440	14,062	287,621
Adiciones	76,931	8,206	6,497	91,634
Alta de sociedades	1,844	466	-	2,310
Efecto de conversión	(7,923)	(395)	713	(7,605)
Al 31 de diciembre de 2018				
(Reestructurado, nota 4.3)	329,971	22,717	21,272	373,960
Adiciones	67,253	123	3,879	71,255
Retiros y/o ventas	(1,267)	(1,206)	-	(2,473)
Efecto de conversión	(3,950)	(202)	(422)	(4,574)
Al 31 de diciembre de 2019	392,007	21,432	24,729	438,168
Amortización acumulada -				
Saldos al 1 de enero de 2018				
(Reestructurado, nota 4.3)	28,339	502	2,185	31,026
Adiciones (d)	24,623	3,742	5,885	34,250
Alta de sociedades	1,844	466	-	2,310
Efecto de conversión	(596)	(12)	235	(373)
Al 31 de diciembre de 2018				
(Reestructurado, nota 4.3)	54,210	4,698	8,305	67,213
Adiciones (d)	36,163	4,836	7,431	48,430
Retiros y/o ventas	(646)	(1,206)	-	(1,852)
Efecto de conversión	(1,611)	(6)	(202)	(1,819)
Al 31 de diciembre de 2019	88,116	8,322	15,534	111,972
Valor neto en libros -				
Al 31 de diciembre de 2018	275,761	18,019	12,967	306,747
Al 31 de diciembre de 2019	303,891	13,110	9,195	326,196

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 4.3)
Saldo Inicial	334,384	267,485
Gastos por intereses financieros, nota 33	23,962	20,863
Pagos de arrendamiento	(64,951)	(46,666)
Altas de nuevos contratos	71,255	91,634
Otros ajustes	(8,561)	1,068
Saldo final	<u>356,089</u>	<u>334,384</u>
Clasificación -		
Corriente, nota 18	40,988	35,262
No corriente, nota 18	315,101	299,122
	<u>356,089</u>	<u>334,384</u>

- (c) Los análisis de vencimientos de los pasivos por arrendamiento se revelan en la nota 40(b)(iii) en el rubro "Otros pasivos financieros". Los siguientes son los importes reconocidos en resultados:

	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 4.3)
Gastos de amortización de activos por derecho de uso (d)	48,430	34,250
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	23,962	20,863
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	16,121	14,286
Gastos relacionados con activos de bajo valor	14,060	9,149
Total	<u>102,573</u>	<u>78,548</u>

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 4.3)
Costo de ventas, nota 27	11,897	9,706
Gastos de ventas y distribución, nota 28	21,250	19,812
Gastos administrativos, nota 29	15,283	4,732
	<u>48,430</u>	<u>34,250</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) La Compañía y sus Subsidiarias tuvieron salidas de efectivo por arrendamientos de S/64,951,000 en el 2019 (S/46,666,000 en el 2018). La Compañía y sus Subsidiarias también tuvieron adiciones no monetarias de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento de S/71,255,000 en el 2019 (S/91,634,000 en el 2018).

La Compañía y sus Subsidiarias no tienen contratos de arrendamiento que contengan pagos variables.

Como arrendador -

La Compañía y sus Subsidiarias han celebrado arrendamientos operativos en su cartera de propiedades de inversión que consta de ciertas edificaciones. Estos arrendamientos tienen plazos de entre 2 y 10 años.

Los ingresos por alquiler reconocidos por la Compañía y sus Subsidiarias durante el año 2019 son de S/771,000 (S/379,000 en el 2018).

17. Plusvalía, neto

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

	Año de adquisición	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Intradevco Industrial S.A. y Atlantis S.A., nota 3	2019	461,663	-
Pastificio Santa Amalia S.A.	2013	203,114	247,151
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., nota 3	2018	160,160	163,154
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	14,695	14,970
Sanford S.A.C.I.F.I. y A.	2008	42	10,106
Total		<u>1,393,264</u>	<u>988,971</u>

Las variaciones en los saldos al 31 de diciembre de 2019 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).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Prueba de deterioro del valor de la plusvalía y activos no financieros con indicadores de deterioro -

A efectos de la prueba de deterioro del valor, la plusvalía adquirida a través de las combinaciones de negocios y los intangibles con vidas útiles indefinidas se asignaron a las unidades generadoras de efectivo que se indican a continuación:

Unidades generadoras de efectivo:

	Compañía	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Cuidado del hogar y cuidado personal	Intradevco Industrial S.A.	461,663	-
Pastificio Santa Amalia	Pastificio Santa Amalia S.A.	203,114	247,151
Global Alimentos	Global Alimentos S.A.C.	194,648	194,648
Consumo Masivo	Industrias de Aceite S.A.	138,016	140,596
Harinas	Industrias Teal S.A. y Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	77,822	77,822
Pastas	Industrias Teal S.A. y Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	71,613	71,613
Galletas	Industrias Teal S.A.	53,572	53,572
Camarones	Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	48,687	48,687
Molienda	Industrias de Aceite S.A., Colcun S.A. y Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L.	22,144	22,558
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.	14,695	14,970
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
Sanford	Sanford S.A.C.I.F.I. y A.	42	10,106
Total		1,393,264	988,971

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 2019 y de 2018:

UGE	Tasa de descuento (después de impuestos) %	Tasa de crecimiento a largo plazo %	Márgenes EBITDA promedio de largo plazo %
2019			
Intradevco Industrial S.A.	9.5	4.0	18.2
Pastificio Santa Amalia S.A.	10.4	3.5	12.1
Industrias Teal S.A. (incluye las UGE's harinas, aderezos, galletas, pastas, panetones, caramelos y chocolates)	8.2	2.6	12.2
Industrias de Aceite S.A. y Subsidiaria y Sociedad Aceitera del Oriente (Molienda)	12.7	2.3	9.4
Industrias de Aceite S.A. y Subsidiaria y Sociedad Aceitera del Oriente (Consumo masivo)	10.7	2.3	14.1
Global Alimentos S.A.C.	8.2	2.6	26.9
Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A. (incluye las UGE's harinas, pastas y camarones)	10.2	2.2	16.2
Asa Alimentos S.A. (incluye las UGE's refrescos, postres y aderezos)	8.2	2.6	28.8
Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	8.5	2.6	30.5
Vitapro Chile S.A.	8.4	2.2	6.7
Sanford S.A.C.I.F.I. y A.	16.9	1.8	5.8
2018			
Pastificio Santa Amalia S.A.	11.6	4.0	14.1
Industrias Teal S.A. (incluye las UGE's harinas, aderezos, galletas, pastas, panetones, caramelos y chocolates)	8.9	2.6	17.5
Industrias de Aceite S.A. y Subsidiaria y Sociedad Aceitera del Oriente (Molienda)	13.7	2.0	8.8
Industrias de Aceite S.A. y Subsidiaria y Sociedad Aceitera del Oriente (Consumo masivo)	11.5	3.0	18.1
Global Alimentos S.A.C.	8.9	3.0	24.9
Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A. (incluye las UGE's harinas, pastas y camarones)	8.9	2.6	13.5
Asa Alimentos S.A. (incluye las UGE's refrescos, postres y aderezos)	8.9	2.6	31.1
Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	8.9	2.6	31.0
Vitapro Chile S.A.	8.7	2.2	8.3
Sanford S.A.C.I.F.I. y A.	17.8	5.9	14.7

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el importe en libros de la plusvalía relacionados con cada UGE ha sido comparado con el valor recuperable y la Gerencia ha determinado que no es necesario constituir provisiones por deterioro, con excepción de la plusvalía relacionada con Pastificio Santa Amalia S.A. y Sanford S.A.C.I.F.I y A., cuyos deterioros han sido registrados en el año 2019, en el rubro “Desvalorización de la plusvalía” del estado consolidado de resultados por aproximadamente S/29,925,000 y S/6,360,000, respectivamente, ver nota 31(a).

El deterioro de la plusvalía relacionada con Pastificio Santa Amalia S.A., se debió principalmente a:

- Disminución del margen EBITDA explicado por (i) un adverso entorno económico, con un PBI recuperándose lentamente después de la contracción del 2015 - 2016 y (ii) la coyuntura del mercado de pastas, el cual se contrajo por aumentos en el precio de la materia prima
- La Gerencia ha utilizado una tasa de descuento de 10.4% en Reales Brasileños.
- La Gerencia ha utilizado una tasa de crecimiento a largo plazo de 3.5% en Reales Brasileños, ligeramente menor a la inflación de largo plazo esperada en Brasil (3.8%).

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/73,627,000.
- En el caso de la UGE “Molienda - Bolivia”, en donde una disminución del margen EBITDA de 1 por ciento supondrían que esta UGE tuviera un deterioro estimado de aproximadamente S/63,650,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Gerencia para el caso de la UGE “Pastificio Santa Amalia S.A.” espera una recuperación de los mercados de alimentos y en adición está direccionando su foco estratégico hacia categorías de mayor valor y nivel de sinergia con el negocio core (pastas). Asimismo, continuará con el plan de eficiencia.

Para la UGE de “Molienda”; la Gerencia espera una mejora en los márgenes del negocio, de acuerdo con la tendencia en las últimas tres campañas, generada por las gestiones que se están desarrollando con los agricultores y sinergias que se trabajaron en el 2019. Asimismo, se está innovando en nuevas formas de relacionamiento con los productores de granos oleaginosos y se planea continuar trabajando en la implementación de programas de eficiencia.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. Otros pasivos financieros

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

	2019			2018 (Reestructurado, nota 4.3)		
	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)	646,095	302,300	948,395	638,512	892,664	1,531,176
Bonos (18.1)	56,628	2,769,578	2,826,206	140,781	1,209,408	1,350,189
Papeles comerciales (c)	-	-	-	143,602	-	143,602
Obligaciones por derecho de uso, nota 16(b)	40,988	315,101	356,089	35,262	299,122	334,384
Arrendamientos financieros (18.2)	27,126	30,025	57,151	3,081	9,234	12,315
Financiamiento de primas de "call spread" (18.3)	1,979	5,792	7,771	1,787	7,771	9,558
Otras obligaciones financieras	2,934	115	3,049	-	-	-
	<u>775,750</u>	<u>3,422,911</u>	<u>4,198,661</u>	<u>963,025</u>	<u>2,418,199</u>	<u>3,381,224</u>

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

Entidad financiera	Moneda de origen	Tasa de interés efectiva anual		Vencimiento	2019 S/(000)	2018 S/(000)
		2019	2018			
Scotiabank Perú (b.1)	Dólares estadounidenses	1.35%	2.90%	Marzo de 2020	248,775	67,580
Banco Bisa	Bolivianos	5.90%	-	Entre marzo y mayo de 2025	145,119	-
Banco Mercantil Santa Cruz (b.1)	Bolivianos	5.30%	3.90%	Setiembre de 2020	122,719	33,062
Banco Económico	Bolivianos	6.80%	-	Junio de 2026	78,464	-
Banco Nacional Bolivia (b.1)	Bolivianos	-	3.80%	Marzo de 2020	62,956	13,614
Banco de Crédito de Bolivia (b.1)	Bolivianos	3.50%-4.50%	3.50% - 3.80%	Entre enero 2020 y febrero 2023	51,132	25,453
Banco Internacional IBK (b.1)	Soles	4.95%	4.95%	Noviembre de 2021	49,851	49,758
Banco Ganadero	Bolivianos	4.50%	-	Entre enero 2020 y febrero 2020	49,040	-
Banco Internacional IBK	Dólares estadounidenses	2.10%	-	Mayo de 2020	33,170	-
Citibank	Dólares estadounidenses	2.40%-2.80%	-	Junio de 2020	33,170	-
Banco FIE	Bolivianos	4.50%	-	Junio de 2020	33,170	-
Banco de Crédito del Perú (b.1)	Soles	6.75%	3.95%-4.60%	Entre enero 2019 y enero 2020	21,382	322,000
Banco Unión	Bolivianos	4.20%	-	Febrero 2020	13,268	-
BDMG / Citibank / IBM (b.1)	Reales brasileños	-	2.50% - 8.70%	Entre abril de 2017 y diciembre de 2023	6,056	8,454
				Entre setiembre de 2019 y		
Banco do Brasil (b.1)	Reales brasileños	4.50% - 8.70%	4.50% - 8.70%	noviembre de 2021	123	357
BBVA Banco Continental (b.1)	Soles	-	3.75%	Enero de 2019	-	213,000
MUFG Bank Ltd. (b.1)	Dólares estadounidenses	-	L6M + 1.25% - L3M + 1.25%	Marzo de 2019 - Abril de 2022	-	212,219
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
JP Morgan Chase Bank (b.2)	Dólares estadounidenses	-	L3M + 1.25%	Abril de 2022	-	28,034
Scotiabank Perú (b.1)	Soles	-	3.88%	Febrero de 2019	-	25,000
					<u>948,395</u>	<u>1,531,176</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. e Intradevco Industrial S.A. el 24 de julio de 2018 y 31 de enero de 2019, respectivamente, a través de la subsidiaria Alicorp Inversiones S.A.
- (b.3) El gasto por intereses devengados en el año 2019, relacionados a deudas con entidades bancarias, asciende aproximadamente a S/ 86,360,000 (S/53,642,000 en el año 2018) y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 33. De este total, los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2019 ascienden aproximadamente a S/ 8,513,000 (S/2,692,000 al 31 de diciembre de 2018), ver nota 20(a).
- (b.4) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía y sus Subsidiarias no están sujetas al cumplimiento de covenants financieros. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía era garante de préstamos otorgados a su subsidiaria Inbalnor, por el cual debía cumplir ciertas restricciones financieras, las que incluían 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 fueron cumplidos al 31 de diciembre de 2018.

- (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), los cuales fueron redimidos el 20 de octubre de 2019. Esta primera emisión de papeles comerciales, realizada bajo el Primer Programa de Bonos Corporativos e Instrumentos de Corto Plazo, se destinó al refinanciamiento de deuda de corto plazo.

El gasto por intereses devengados en el año 2019 y 2018, relacionados a papeles comerciales, asciende aproximadamente a S/5,260,000 y S/1,203,000, respectivamente, y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 33. De este total, no hay intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2019 (S/1,138,000 al 31 de diciembre de 2018). ver nota 20(a).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
2019	-	963,025
2020	775,750	463,300
2021	174,802	509,718
2022	124,761	157,796
De 2023 a 2030	<u>3,123,348</u>	<u>1,287,385</u>
	<u>4,198,661</u>	<u>3,381,224</u>

18.1 Bonos

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

	Vencimiento	Moneda de origen	Tasa de interés nominal anual %	2019			2018		
				Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
		Dólares							
Senior Notes (b)	Marzo de 2023	estadounidenses	3.875	-	205,853	205,853	-	209,453	209,453
Senior Notes (c)	Abril de 2027	Soles	6.875	-	1,622,515	1,622,515	-	-	-
Bonos corporativos									
Tercer programa de bonos corporativos - Segunda emisión, serie A (d)	Enero de 2030	Soles	7.000	-	499,422	499,422	-	499,365	499,365
Tercer programa de bonos corporativos - Tercera emisión, serie A (d)	Marzo de 2019	Soles	6.844	-	-	-	70,250	-	70,250
Tercer programa de bonos corporativos - Cuarta emisión, serie A (d)	Marzo de 2023	Soles	7.813	-	159,784	159,784	-	159,740	159,740
Primer programa de bonos corporativos - Primera emisión, serie A (e)	Octubre de 2024	Soles	6.500	-	219,413	219,413	-	219,403	219,403
Bonos IASA (f)									
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	10,113	8,892	19,005	13,497	19,360	32,857
Bonos IASA III - Sexta emisión	Enero 2022	Bolivianos	5.000	25,750	33,123	58,873	18,331	59,974	78,305
Bonos IASA IV - Primera emisión	Junio 2022	Bolivianos	4.000	20,765	20,576	41,341	23,700	42,113	65,813
				<u>56,628</u>	<u>2,769,578</u>	<u>2,826,206</u>	<u>140,781</u>	<u>1,209,408</u>	<u>1,350,189</u>

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

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

Con fecha 27 de julio de 2016, la Gerencia aprobó realizar una nueva compra privada por un total de US\$400,000 del monto principal de los bonos y generó una ganancia de S/27,000 en el año 2016. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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 2019 y de 2018, la Gerencia considera haber cumplido con dichas restricciones.

La Compañía contrató instrumentos financieros derivados (call spread y "swap" de cupones) para cubrir las variaciones del tipo de cambio de esta deuda, ver detalle en nota 25(d).

- (c) Con fecha 17 de abril de 2019, la Compañía emitió bonos en el mercado internacional por S/1,640 millones bajo la regla 144A y la Regulación S. Dichos bonos serán redimidos en tres cuotas de igual importe en abril de 2025, abril de 2026 y abril de 2027; a una tasa de interés de 6.875 por ciento. Esta emisión de bonos se destinó al refinanciamiento de deuda a mediano plazo para la adquisición de Intradevco Industrial S.A.
- (d) A continuación, se presenta el detalle de los bonos emitidos por la Compañía, los cuales forman parte del Tercer programa de bonos corporativos:

	Fecha de emision	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

- (e) Con fecha 25 de octubre de 2018, la Compañía emitió bonos corporativos por S/219,790,000 a un plazo de 6 años, con intereses que serán pagados semestralmente a una tasa de interés de 6.5 por ciento. Esta primera emisión de bonos realizada bajo el Primer programa de bonos corporativos e instrumentos de corto plazo se destinó al refinanciamiento de deuda de corto plazo.
- (f) 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(g) El detalle de estos bonos se presenta a continuación:

	Fecha de emisión	Monto inicial BOB (000)	Monto inicial US\$(000)	Saldo pendiente al 31.12.19 S/(000)	Pago de intereses
Bonos IASA II - Primera emisión	31.05.2012	70,000	-	-	Semestral
Bonos IASA II - Segunda emisión	03.12.2012	67,200	-	-	Semestral
Bonos IASA III - Primera emisión	28.02.2013	-	20,000	-	Semestral
Bonos IASA III - Segunda emisión	22.11.2013	52,200	-	-	Semestral
Bonos IASA III - Tercera emisión	30.12.2013	-	15,000	-	Semestral
Bonos IASA III - Quinta emisión	18.12.2015	69,600	-	19,005	Semestral
Bonos IASA III - Sexta emisión	25.02.2016	170,520	-	58,874	Semestral
Bonos IASA IV - Primera emisión	30.06.2017	173,304	-	41,341	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 2019, la Gerencia considera haber cumplido con dichas restricciones.

(h) Durante los años 2019 y de 2018, los gastos por intereses devengados relacionados a bonos ascienden aproximadamente a S/160,294,000 y S/72,127,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro de "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 33. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2019, ascienden aproximadamente S/47,809,000 (S/27,058,000 al 31 de diciembre de 2018) y se presentan en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado consolidado de situación financiera, ver nota 20(a).

18.2 Arrendamientos financieros

- (a) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen arrendamientos financieros, principalmente en soles y dólares estadounidenses, a tasas que varían entre 4.25 y 8.25 por ciento y a una tasa de 4.45 por ciento, respectivamente; con vencimiento entre enero 2020 y junio 2024. Los intereses se pagan mensualmente. Adicionalmente, la Compañía mantiene tres arrendamientos financieros en etapa de pre-leasing, en soles y a tasas que varían entre 5.10 y 5.80 por ciento, que serán activados entre febrero y agosto de 2020.

Al 31 de diciembre de 2018, 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 encontraba en la etapa de pre-leasing y fue activado en diciembre 2019.

El gasto por intereses devengados en el año 2019, relacionados a los arrendamientos financieros, asciende aproximadamente a S/3,082,000 (S/301,000 en el año 2018) y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 33. De este total, los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2019 ascienden aproximadamente a S/388,000 (S/107,000 al 31 de diciembre de 2018), ver nota 20(a).

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Hasta 1 año	29,516	3,389
De 2 a 3 años	31,496	9,748
Total a pagar incluyendo cargo financiero	61,012	13,137
Menos - Cargo financiero por aplicar a resultados de ejercicios futuros	(3,861)	(822)
Valor presente	57,151	12,315

18.3 Financiamiento de primas de “call spread”

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el saldo corresponde al pasivo por pagar de las primas de las ampliaciones de los contratos de “call spread” realizadas el 18 de abril de 2016, 27 de abril y 22 de diciembre de 2015, ver nota 25(d):

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

El gasto por intereses devengados en el año 2019, relacionados con el financiamiento de primas de call spread, asciende aproximadamente a S/836,000 (S/1,002,000 en el año 2018) y se presenta en el rubro de “Gastos financieros” del estado consolidado de resultados, ver nota 33. De este total, los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2019 ascienden aproximadamente a S/212,000 (S/261,000 al 31 de diciembre de 2018), ver nota 20(a).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Cuentas por pagar comerciales

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Comerciales (b)	2,102,020	1,727,222
Partes relacionadas, nota 35(b)	<u>41,391</u>	<u>32,746</u>
Total	<u>2,143,411</u>	<u>1,759,968</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 2019 y de 2018, los saldos relacionados con estas operaciones ascienden a S/218,394,000 y S/279,858,000, respectivamente.

20. Otras cuentas por pagar

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Pasivos financieros		
Intereses de financiamientos, nota 18	56,922	31,256
Descuentos a clientes	18,225	17,239
Anticipos de clientes	17,893	7,595
Servicios públicos	7,375	5,650
Publicidad	1,750	3,542
Dividendos	1,620	1,236
Línea utilizada - bróker	483	1,886
Otros	<u>33,609</u>	<u>18,947</u>
Total pasivos financieros, nota 40(a)	<u>137,877</u>	<u>87,351</u>
Tributos por pagar	<u>45,017</u>	<u>52,197</u>
Total	<u>182,894</u>	<u>139,548</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. Beneficios a los empleados

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

	Corriente		No corriente	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Participación de los trabajadores (b)	112,296	90,113	-	-
Vacaciones por pagar	44,793	37,080	-	-
Bono de desempeño (c)	43,163	33,008	666	137
Contribuciones sociales	12,971	12,314	-	-
Remuneraciones por pagar	7,928	12,802	-	-
Compensación por tiempo de servicios	5,580	4,595	3,349	3,150
Beneficio por antigüedad (d)	-	-	20,995	21,766
Total	226,731	189,912	25,010	25,053

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldos iniciales	90,113	82,800
Adquisiciones	8,260	343
Pagos por el ejercicio	(94,104)	(86,162)
Participación de los trabajadores del ejercicio	108,231	92,259
Otros	(204)	873
Saldos finales	112,296	90,113

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

22. Provisiones

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

	Saldos iniciales S/(000)	Adición S/(000)	Deducción S/(000)	Saldos finales S/(000)
Al 31 de diciembre de 2019				
Contingencias judiciales y laborales	9,610	2,289	(603)	11,296
Contingencias tributarias	75,042	61,480	(2,926)	133,596
Total	84,652	63,769	(3,529)	144,892
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	40,515	70,240	(26,103)	84,652

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la porción corriente y no corriente se presenta a continuación:

	Corriente		No corriente	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Contingencias tributarias	46,875	39,784	86,721	35,258
Contingencias judiciales	-	-	1,529	176
Contingencias laborales	1,787	881	7,980	8,553
Total	48,662	40,665	96,230	43,987

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

23. Impuesto a las ganancias

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Corriente		
En el Perú	214,402	170,388
En el exterior	65,417	66,310
	<u>279,819</u>	<u>236,698</u>
Diferido		
En el Perú	(33,857)	(2,182)
En el exterior	(28,732)	(17,315)
	<u>(62,589)</u>	<u>(19,497)</u>
Total	<u>217,230</u>	<u>217,201</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 2019 y de 2018, la Compañía y Subsidiarias presentan un saldo a favor del impuesto a las ganancias por S/40,974,000 y S/32,444,000, y un saldo por pagar por dicho impuesto por S/54,013,000 y S/11,566,000, respectivamente. Durante los años 2019 y de 2018 se realizaron pagos del impuesto a las ganancias por S/ 251,008,000 y S/306,024,000, 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 2019 y de 2018:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activo diferido		
Provisiones varias	95,066	47,613
Pérdidas arrastrables	32,584	36,211
Activos intangibles	24,010	29,968
Ganancia no realizada	10,615	6,959
Inventarios	9,150	2,502
Valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura	2,179	853
Otros	27,982	7,779
Total activo diferido	<u>201,586</u>	<u>131,885</u>
Pasivo diferido		
Diferencia en tasas de depreciación	418,659	242,136
Activos intangibles	287,311	186,052
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	1,877	79,429
Activos por indemnización	19,052	4,226
Valor razonable de obligaciones financieras	11,324	3,806
Valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura	2,694	844
Otros	33,196	17,533
Total pasivo diferido	<u>774,113</u>	<u>534,026</u>

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 2019 y de 2018:

	2019		2018	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Utilidad antes de impuesto				
a las ganancias	<u>698,415</u>	<u>100.00</u>	<u>662,011</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias				
según tasa tributaria	(206,032)	29.50	(195,293)	29.50
Efecto sobre los (ingresos)				
gastos no deducibles -				
Alicorp S.A.A.				
Adiciones permanentes	(7,393)	1.06	(14,721)	2.22
Deducciones permanentes	1,105	(0.16)	4,726	(0.71)
Subsidiarias - Efecto de				
gastos (ingresos) no				
deducibles	<u>(4,910)</u>	<u>0.70</u>	<u>(11,913)</u>	<u>1.80</u>
Tasa efectiva del impuesto				
a las ganancias	<u>(217,230)</u>	<u>31.10</u>	<u>(217,201)</u>	<u>32.81</u>

24. Patrimonio

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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 2019 su valor de cotización fue de S/9.20 por acción (S/9.95 al 31 de diciembre de 2018).

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

	2019		2018	
	Accionistas Nº	Participación %	Accionistas Nº	Participación %
Participación individual en el				
capital (en %):				
Hasta 1.00	1,601	22.13	1,479	22.54
De 1.01 a 5.00	12	27.59	12	30.64
De 5.01 a 10.00	3	25.31	3	24.47
De 10.01 a 20.00	<u>2</u>	<u>24.97</u>	<u>2</u>	<u>22.35</u>
	<u>1,618</u>	<u>100.00</u>	<u>1,496</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Acciones de inversión -

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

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

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

(c) Otras reservas de capital -

Corresponde a la reserva legal constituida por la Compañía, que de acuerdo con la Ley General de Sociedades, 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 2019 y de 2018, el rubro "Otras reservas de capital" incluye un importe de aproximadamente S/4,167,000 y S/1,109,000, respectivamente, correspondiente al valor razonable de las acciones otorgadas por la Compañía a ciertos ejecutivos. Durante los años 2019 y 2018, la Compañía y sus Subsidiarias han reconocido por este concepto un gasto de aproximadamente S/14,243,000 y S/5,966,000, en el estado consolidado de resultados.

(e) Distribución de dividendos -

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

Según 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.

25. Instrumentos financieros derivados

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

Entidad	Valor de referencia		Vencimiento / Liquidación		Valor en libros de la partida protegida		Valor razonable 2019		Valor razonable 2018	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Derivados para operaciones financieras -										
De cobertura de flujos de efectivo -										
Call spread y swap de cupones										
Contratos call spread (d)	US\$62,782	US\$62,782	Marzo 2023	Marzo 2023	208,248	212,140	11,767	-	15,226	-
Swaps										
Contrato swap de cupones (d)	US\$50,000	US\$50,000	Marzo 2023	Marzo 2023	165,850	168,950	1,336	-	2,702	-
Contrato cross currency swap (h)	US\$28,875	US\$39,375	Julio 2022	Julio 2022	95,778	133,048	13,483	-	15,017	-
Forwards										
Forwards de tipo de cambio (e)	US\$390,602	US\$251,819	Hasta Abril 2020	Hasta julio 2019	-	-	2,337	19,070	14,746	2,609
De negociación -										
Opciones de tipo de cambio (e)	-	US\$106,215	-	Hasta julio 2019	-	-	-	-	-	1,879
Sub-total							28,923	19,070	47,691	4,488
Derivados sobre materias primas -										
De cobertura de flujos de efectivo -										
Futuros y opciones (f)			Junio 2020	Abril 2019	-	-	8,807	3,539	6,737	3,656
Contratos swap (f)			Junio 2020	Abril 2019	-	-	1,602	564	164	987
De negociación -										
Futuros y opciones (g)			Junio 2020	Abril 2019	-	-	233	1,168	-	621
Contratos swap (g)			Junio 2020	Abril 2019	-	-	3,477	3,708	576	1,738
Sub-total							14,119	8,979	7,477	7,002
Total							43,042	28,049	55,168	11,490

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

	2019			2018		
	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)
Activo	31,275	11,767	43,042	39,942	15,226	55,168
Pasivo	28,049	-	28,049	11,490	-	11,490

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

	2019		2018	
	Efecto en resultados Ingreso (gasto) S/(000)	ORI Ingreso (gasto) S/(000)	Efecto en resultados Ingreso (gasto) S/(000)	ORI Ingreso (gasto) S/(000)
Derivados de materias primas -				
Derivados de cobertura	(1,796)	6,402	(1,086)	1,655
Derivados de negociación	(14,506)	-	4,354	-
	<u>(16,302)</u>	<u>6,402</u>	<u>3,268</u>	<u>1,655</u>
Derivados de tipo de cambio (nota 33) -				
Forwards de tipo de cambio	(30,449)	(159)	(56,532)	(1,333)
Opciones de tipo de cambio	2,369	-	3,201	-
Contratos call spread (d)	(1,915)	-	(1,915)	-
Contratos swap de cupones (d)	260	981	298	(1,552)
Contratos cross swap (h)	(4,559)	66	(5,056)	(3,179)
	<u>(34,294)</u>	<u>888</u>	<u>(60,004)</u>	<u>(6,064)</u>

El efecto en ORI no incluye el impuesto a las ganancias diferido resultante por S/8,123,000 y S/4,759,000 al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, respectivamente. Adicionalmente, en el 2019 la parte efectiva de los derivados de cobertura, que se registra inicialmente en ORI, se ha registrado afectando la partida cubierta; principalmente como reducción de la ganancia de cambio por aproximadamente S/19,336,000 (reducción de la pérdida de cambio de S/175,187,000 en el 2018), ver nota 40(b)(i), y aumento del costo de los inventarios por aproximadamente S/208,000 (disminución del costo de los inventarios de S/18,048,000 en el 2018).

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 18.1(a).

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

Durante el año 2016 se 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 18.3. El vencimiento de los contratos vigentes es el 20 de marzo de 2023.

En los años 2019 y 2018 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 2019 y de 2018 es el siguiente:

Entidad	Valor del contrato (000)	Tasa pactada %
Alicorp S.A.A.	S/138,625	4.36
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)
2019								
Citibank	4	57,300	Febrero - marzo 2020	3.3355 / 3.3998	-	-	-	2,976
JP Morgan	3	8,312	Enero - febrero 2020	3.3442	70.14	4.2035	-	702
BBVA Banco Continental	4	64,462	Enero - marzo 2020	3.3136 / 3.3564	-	-	-	1,746
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ	3	37,500	Enero -2020	-	-	-	11	713
Banco de Crédito	7	77,940	Enero - marzo 2020	3.3430 / 3.4048	-	-	-	4,471
The Bank of Nova Scotia	5	34,772	Enero - febrero 2020	3.3158 / 3.3841	-	-	-	777
Bank of America	6	62,144	Enero - Abril 2020	3.3260 / 3.3902	-	4.0675 / 4.2247	-	2,849
Banco Interamericano de Finanzas	2	30,562	Enero - marzo 2020	3.3495 / 3.3834	-	-	-	1,112
Banco Internacional de Perú	1	2,101	Enero -2020	3.381	-	-	-	143
Goldman Sachs	5	12,233	Enero - marzo 2020	-	54.5000/ 75.4300	-	1,830	3,448
BNP Paribas	1	1,200	Enero -2020	-	52.709	-	496	-
Itaú	1	2,112	Enero -2020	-	-	4.096	-	133
							<u>2,337</u>	<u>19,070</u>
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>

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

Notas a los estados financieros 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>

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

	2019		2018	
	Toneladas métricas	Valor razonable S/(000)	Toneladas métricas	Valor razonable S/(000)
Activo -				
Perú -				
Contratos de compra:				
Trigo	-	-	146,828	1,818
Aceite de soya	-	-	780,000	394
Harina de soya	-	-	24,585	336
Aceite de palma	4,500	676	6,040	377
Contratos de venta:				
Harina de soya	3,357	18	-	-
Sub-total		<u>694</u>		<u>2,925</u>
Uruguay -				
Contratos de compra:				
Trigo	145,740	2,717	20,412	309
Harina de soya	29,610	1,107	22,770	202
Aceite de soya	144,243	2,604	19,958	71
Contratos de venta:				
Harina de soya	6,015	18	52,345	577
Aceite de soya	-	-	26,581	577
Sub-total		<u>6,446</u>		<u>1,736</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2019		2018	
	Toneladas métricas	Valor razonable S/(000)	Toneladas métricas	Valor razonable S/(000)
Bolivia-				
Contratos de compra:				
Soya	9,934	390	144,514	1,545
Aceite de soya	20,411	2,600	33,611	513
Harina de soya	7,530	64	28,939	143
 Contratos de venta:				
Soya	-	-	2,041	3
Aceite de soya	-	-	680	5
Harina de soya	34,926	215	2,994	31
Sub-total		<u>3,269</u>		<u>2,240</u>
Total activo		<u>10,409</u>		<u>6,901</u>
 Pasivo -				
Perú -				
Contratos de compra:				
Trigo	-	-	54,431	(777)
Aceite de soya	-	-	240,000	(210)
Aceite de palma	4,500	(86)	-	-
Harina de soya	-	-	2,177	(9)
 Contratos de venta:				
Trigo	-	-	140,024	(631)
Aceite de soya	-	-	360,000	(521)
Harina de soya	-	-	26,943	(105)
Sub-total		<u>(86)</u>		<u>(2,253)</u>
 Uruguay -				
Contratos de compra:				
Aceite de soya	-	-	6,622	(40)
Harina de soya	31,389	(791)	39,281	(257)
 Contratos de venta:				
Trigo	88,178	(203)	20,412	(101)
Aceite de soya	31,080	(246)	6,622	(31)
Harina de soya	87,725	(564)	7,439	(14)
Sub-total		<u>(1,804)</u>		<u>(443)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2019		2018	
	Toneladas métricas	Valor razonable S/(000)	Toneladas métricas	Valor razonable S/(000)
Bolivia-				
Contratos de compra:				
Aceite de soya	4,899	(14)	8,001	(215)
Harina de soya	-	-	5,806	(53)
Contratos de venta:				
Soya	1,089	(26)	116,074	(1,341)
Aceite de soya	14,886	(1,095)	15,377	(158)
Harina de soya	72,212	(1,078)	23,043	(180)
Sub-total		<u>(2,213)</u>		<u>(1,947)</u>
Total pasivo		<u>(4,103)</u>		<u>(4,643)</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de estos contratos en su conjunto (activos menos pasivos) incluye un importe neto activo por aproximadamente S/522,000, que corresponde al valor tiempo de estas opciones (neto activo de S/376,000 al 31 de diciembre de 2018), y un importe neto activo por aproximadamente S/328,000 que corresponde al valor intrínseco (neto activo de S/1,073,000 al 31 de diciembre de 2018).

(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 2019, los contratos vigentes tienen vencimientos hasta junio de 2020 (hasta abril de 2019 al 31 de diciembre de 2018).

La composición de las operaciones abiertas al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 es:

	2019		2018	
	Toneladas Métricas	Valor razonable S/(000)	Toneladas Métricas	Valor razonable S/(000)
Activo -				
Perú -				
Contratos de compra:				
Trigo	29,529	605	-	-
Contratos de venta:				
Trigo	-	-	81,238	574
Harina de soya	-	-	4,536	2
Sub-total		<u>605</u>		<u>576</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2019		2018	
	Toneladas Métricas	Valor razonable S/(000)	Toneladas Métricas	Valor razonable S/(000)
Uruguay -				
Contratos de compra:				
Trigo	19,867	665	-	-
Aceite de soya	9,934	2,393	-	-
Harina de soya	9,979	47	-	-
		<hr/>		<hr/>
Sub-total		3,105		-
		<hr/>		<hr/>
Total activo		3,710		576
		<hr/>		<hr/>
Pasivo				
Perú -				
Contratos de compra:				
Trigo	-	-	102,739	(1,545)
Harina de soya	-	-	4,536	(70)
Contratos de venta:				
Trigo	29,529	(385)	101,242	(495)
Aceite de soya	-	-	30,000	(61)
Harina de soya	-	-	4,990	(37)
		<hr/>		<hr/>
Sub-total		(385)		(2,208)
		<hr/>		<hr/>
Uruguay -				
Contratos de venta:				
Trigo	9,934	(115)	13,608	(115)
Aceite de Palma	10,000	(3,324)	-	-
Harina de soya	4,990	(66)	7,439	(36)
		<hr/>		<hr/>
Sub-total		(3,505)		(151)
		<hr/>		<hr/>
Perú -				
Harina de soya	1,996	(6)	-	-
Contratos de venta:				
Aceite de soya	12,465	(795)	-	-
Harina de soya	10,977	(185)	-	-
		<hr/>		<hr/>
Sub-total		(986)		-
		<hr/>		<hr/>
Total pasivo		(4,876)		(2,359)
		<hr/>		<hr/>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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\$ 28,875,000 (US\$39,375,000 al 31 de diciembre de 2018). Las características de estas operaciones son las siguientes:

Entidad	Plazo de vencimiento	Valor de partida cubierta al 31 de diciembre de	
		2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Banco Santander	15 de julio de 2022	28,875	39,375

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 2019, Pastificio Santa Amalia S.A. reconoció un mayor gasto por sus contratos vigentes ascendente a S/4,559,000 (S/4,816,000 en el año 2018), que se presenta en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 33.

26. 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)
2019						
Tipos de bienes o servicios -						
Ingreso por venta y transporte de bienes	5,033,619	1,644,322	2,147,913	1,021,588	5	9,847,447
Ingresos por servicios de asesoría técnica	-	3,039	21,137	-	-	24,176
Ingreso por regalías	450	108	-	-	6	564
Total	5,034,069	1,647,469	2,169,050	1,021,588	11	9,872,187
Calendario de transferencia de bienes o servicios -						
Bienes o servicios transferidos en un momento determinado	5,034,069	1,644,430	2,147,913	1,021,588	11	9,848,011
Bienes o servicios transferidos a lo largo del tiempo	-	3,039	21,137	-	-	24,176
Total	5,034,069	1,647,469	2,169,050	1,021,588	11	9,872,187
2018						
Tipos de bienes o servicios -						
Ingreso por venta y transporte de bienes	4,048,558	1,582,932	2,068,753	561,647	4,169	8,266,059
Ingresos por servicios de asesoría técnica	15	3,395	18,778	-	-	22,188
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	2,068,753	561,647	4,169	8,266,514
Bienes o servicios transferidos a lo largo del tiempo	15	3,395	18,778	-	-	22,188
Total	4,048,870	1,586,485	2,087,531	561,647	4,169	8,288,702

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

27. Costo de ventas

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial de inventarios	1,340,587	750,450
Saldo inicial de inventarios de subsidiarias adquiridas, nota 3	207,552	557,331
Compras	6,552,380	5,655,735
Saldo final de inventarios, nota 9(a)	(1,419,068)	(1,340,587)
Estimación por desvalorización de inventarios, nota 9(b)	30,825	10,296
Recupero y utilización de estimación por desvalorización de inventarios, nota 9(b)	(34,261)	(11,638)
Reexpresión por inflación	(16,412)	(26,424)
Consumo de inventario	6,661,603	5,595,163
Gastos de personal, nota 30(b)	361,124	311,231
Depreciación, nota 14(b)	229,580	145,962
Cargas diversas de gestión	72,326	82,877
Servicios prestados por terceros (b)	65,032	78,037
Desmedro notarial de inventarios	12,318	13,215
Amortización por derecho de uso, nota 16(d)	11,897	9,706
Tributos	5,601	3,638
Amortización, nota 15(b)	532	1,097
Total	7,420,013	6,240,926

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

28. Gastos de ventas y distribución

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Servicios prestados por terceros (b)	424,860	336,805
Gastos de personal, nota 30(b)	247,690	206,505
Cargas diversas de gestión	48,857	70,738
Deterioro de cuentas por cobrar, notas 6(d) y 8(b)	29,201	16,437
Amortización por derecho de uso, nota 16(d)	21,250	19,812
Amortización, nota 15(b)	15,137	10,898
Depreciación, nota 14(b)	13,008	6,777
Tributos	1,902	5,447
Total	801,905	673,419

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

29. Gastos administrativos

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Gastos de personal, nota 30(b)	324,543	258,939
Servicios prestados por terceros (b)	200,859	220,303
Cargas diversas de gestión	41,939	59,095
Tributos	26,315	20,375
Amortización, nota 15(b)	21,998	25,234
Depreciación, nota 14(b)	17,773	12,807
Amortización por derecho de uso, nota 16 (d)	15,283	4,732
Deterioro de cuentas por cobrar, notas 6(d) y 8(b)	3,128	241
Total	651,838	601,726

(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.

30. Gastos de personal

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Remuneraciones y leyes sociales	705,353	579,371
Participación de los trabajadores	82,273	82,143
Compensación por tiempo de servicios	41,029	30,131
Incentivos por renuncia	17,464	20,007
Incentivo a empleados	13,495	10,555
Personal contratado	12,662	10,033
Capacitación	15,320	9,093
Otros gastos de personal	45,761	35,342
Total	933,357	776,675

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo de ventas, nota 27(a)	361,124	311,231
Gastos de ventas y distribución, nota 28(a)	247,690	206,505
Gastos administrativos, nota 29(a)	324,543	258,939
Total	933,357	776,675

- (c) El número promedio de empleados en la Compañía y sus Subsidiarias fue de 8,629 en el año 2019 y 7,577 en el año 2018.

31. Otros ingresos y gastos, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Otros ingresos		
Recuperación de incobrables (c), nota 6(d) y 8(b)	12,740	31,962
Devolución de impuestos (b)	255	2,177
Alquileres diversos	2,801	606
Ganancia neta por venta y baja de activo fijo y activos disponibles para la venta (d)	1,286	-
Otros ingresos	-	684
Total	17,082	35,429
Otros gastos		
Contingencias, nota 39	6,070	3,942
Deterioro de plusvalía, activos fijos y activos intangibles	38,118	5,125
Impuesto general a las ventas por obsequios y bonificaciones	5,479	2,825
Pérdida neta por venta y baja de activo fijo y activos disponibles para la venta (d)	-	746
Otros gastos	969	-
Total	50,636	12,638
Neto	(33,554)	22,791

- (b) En el año 2018, 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) En los años 2019 y 2018, corresponde principalmente al recupero de las cuentas por cobrar de la subsidiaria Vitapro Chile S.A. por aproximadamente S/7,390,000 y S/20,937,000, respectivamente.
- (d) Durante el año 2019 y 2018, la Compañía y sus Subsidiarias realizaron las bajas y ventas de activos disponibles para la venta y de propiedades, planta y equipo, por un valor neto en libros de aproximadamente S/24,225,000 y S/4,540,000, respectivamente, ver notas 11(b) y 14(g); el ingreso relacionado a la venta de estos activos fue S/25,511,000 y S/3,794,000, respectivamente.

32. Ingresos financieros

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Intereses sobre depósitos bancarios	25,635	31,500
Intereses por préstamos a agricultores (b)	12,420	5,751
Incentivo por ingreso de divisas (c)	12,178	6,819
Dividendos, nota 12(b)	10,257	7,168
Valor razonable de obligaciones financieras	6,969	2,971
Intereses de préstamos y cuentas por cobrar	3,446	9,327
Recupero de impuestos por CEDEIM	3,290	322
Recupero de intereses tributarios	-	1,133
Otros ingresos financieros	3,842	3,687
Total	78,037	68,678

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

33. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Intereses por bonos, nota 18.1(g)	160,294	72,127
Intereses por préstamos bancarios, nota 18(b.3)	86,360	53,642
Resultados de derivados de tipo de cambio y tasa de interés, nota 25(c)	34,294	60,004
Interés por derecho de uso, nota 16(b)	23,962	20,863
Gastos y comisiones bancarias	17,463	6,189
Impuestos no domiciliados	5,640	959
Intereses por papeles comerciales, nota 18(c)	5,260	1,203
Intereses por arrendamientos financieros, nota 18.2(a)	3,082	301
Intereses tributarios	1,766	7,418
Intereses por financiamiento de prima - "Call spread", nota 18.3	836	1,002
Intereses cuenta escrow - Industrias Teal S.A.	-	3,184
Otros gastos financieros	7,143	5,657
Total	346,100	232,549

34. Situación tributaria

- (a) La Compañía y sus Subsidiarias están sujetas al régimen tributario del país en el que operan y tributan sobre la base de sus resultados separados. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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	
	2019 %	2018 %
Argentina (i)	30.0	30.0
Bolivia	25.0	25.0
Brasil (ii)	34.0	34.0
Chile (iii)	27.0	27.0
Colombia (iv)	33.0	33.0
Ecuador (v)	25.0	25.0
España	25.0	25.0
Honduras (vi)	30.0	30.0
México	30.0	30.0
Perú (vii)	29.5	29.5
Uruguay (viii)	25.0	25.0

- (i) 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 inicien a partir del 1 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019 y se reducirá a 25 por ciento para los

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

ejercicios posteriores. De acuerdo con la Ley 27.541 (B.O. 23 de diciembre de 2019) se suspende la aplicación de la tasa de 25 por ciento para el año 2020 siendo aplicable la tasa de 30 por ciento.

- (ii) La tasa de impuesto a las ganancias reportada en Brasil, incluye 9 por ciento de impuesto de contribución social.
- (iii) De acuerdo a las reformas tributarias emitidas en Chile, la tasa al impuesto a las ganancias para los ejercicios 2018 en adelante será:

Año	Régimen	
	Art. 14 Letra A	Art. 14 Letra B
	Tasa del impuesto	
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".

- (iv) 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. Posteriormente, se modificó la tasa del impuesto a las ganancias a partir del año 2020 en adelante, de la siguiente manera:

Año	Tasa del impuesto
2020	32.0%
2021	31.0%
2022 en adelante	30.0%

- (v) 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.
- (vi) 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.
- (vii) 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.
- (viii) En el caso de Uruguay, la alícuota general del impuesto a las ganancias asciende al 25 por ciento, aplicable sobre las rentas netas de fuente uruguaya. Sin perjuicio de ello, sólo a los efectos de la operativa de trading, existe un régimen especial que permite determinar de forma ficta la renta neta de fuente uruguaya el cuál se encuentra establecido en la Resolución de 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 2019 y de 2018, 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	
	2019 %	2018 %
Argentina (i)	7.0	7.0
Bolivia	12.5	12.5
Chile	35.0	35.0
Colombia (ii)	7.5	5.0
Honduras	10.0	10.0
México	10.0	10.0
Perú (iii)	5.0	5.0
Uruguay	7.0	7.0

- (i) Mediante la Ley 27.430 (B.O. 29 de diciembre de 2017) se establece que la tasa del impuesto aplicable a la distribución de utilidades para los ejercicios que se inician a partir del 1 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019 es de 7 por ciento y a partir del 2020 será de 13 por ciento. Con la publicación de la Ley 27.541 (B.O. 23 de diciembre de 2019) se suspende la aplicación de la alícuota del 13 por ciento para el ejercicio 2020, manteniendo la tasa de 7 por ciento.
 - (ii) De acuerdo a la Ley N° 1819 publicada el 29 de diciembre de 2016, se estableció que la tasa del impuesto a los dividendos sea del 5 por ciento a partir del ejercicio 2017. Posteriormente, mediante la Ley N° 1943 publicada el 28 de diciembre de 2018, se dispuso que la tasa del impuesto a los dividendos sea del 7.5 por ciento a partir del ejercicio 2019. Finalmente, a partir del año 2020, la distribución de dividendos a un no domiciliado se encontrará sujeta a retención con una tasa de 10 por ciento.
 - (iii) De acuerdo al Decreto Legislativo N° 1261, las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos de 5 por ciento por las utilidades generadas a partir de 2017 cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha.
- (b) Las normas de precios de transferencia se encuentran vigentes en todos los países donde la Compañía y sus Subsidiarias operan y regulan que las transacciones con empresas vinculadas locales y/o del exterior, países de baja o nula imposición y/o no cooperantes, deben de ser realizadas a valores de mercado.

Las autoridades tributarias tienen el derecho de solicitar dicha información. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias. La Gerencia y sus asesores legales consideran que como consecuencia de la aplicación de las normas mencionadas, no surgirán contingencias de importancia al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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 2015 al 2019 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria en el Perú. Durante el 2019, concluyó la fiscalización de impuesto a las ganancias del año 2013, el resultado de esta no tuvo un impacto material en la Compañía y actualmente se encuentra en etapa de reclamación. Asimismo, la Autoridad Tributaria inició la fiscalización del impuesto a las ganancias del año 2014, la cual se encuentra en proceso.

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	2015-2019	2015-2019
Bolivia	2013-2019	2012-2019
Brasil	2014-2019	2014-2019
Chile	2013-2019	2016-2019
Colombia	2014-2019	2014-2019
Ecuador	2016-2019	2016-2019
España	2015-2019	2015-2019
Honduras	2016-2019	2016-2019
México	2018-2019	2018-2019
Uruguay	2015-2019	2015-2019
Subsidiarias locales:		
Alicorp Inversiones S.A.	2014-2019	Diciembre 2014-2019
Consorcio Distribuidor Iquitos S.A.	2014-2019	Diciembre 2014-2019
Global Alimentos S.A.C.	2014-2019	Diciembre 2014-2019
Industrias Teal S.A.	2014-2019	Diciembre 2014-2019
Proorient S.A.	2014-2019	Diciembre 2014-2019
Vitapro S.A.	2014-2019	Diciembre 2014-Setiembre 2016
		Noviembre 2017- 2019
Masterbread S.A.	2014-2019	Diciembre 2014-2019
Cernical S.A.	2017-2019	Noviembre 2017-2019
R Trading S.A.	2014-2019	Diciembre 2014-2019
Intradevco Industrial S.A.	2015-2019	Diciembre 2015-2019

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 2019 y de 2018. En la nota 39 se detallan las principales situaciones que se vienen discutiendo con las autoridades tributarias por los años ya revisados.

(d) Las principales normas tributarias emitidas en el Perú durante el 2019 y 2018 son las siguientes:

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

En enero de 2019 se publicó el Decreto Supremo N°003-2019-EF que contiene, entre otros, el formato en el que cada empresa debe consignar los datos de las personas que califiquen como beneficiario final.

En septiembre de 2019 se publicó la Resolución de Superintendencia N°185-2019/SUNAT a través de la cual se establece la forma, plazo y condiciones para la presentación de la declaración del beneficiario final. Así, se establece que aquellas empresas que tengan calidad de Principales Contribuyentes al 30 de noviembre de 2019 deberán presentar la declaración del beneficiario final en el mes de diciembre de 2019. Aún se encuentra pendiente que se establezca la fecha en la que las demás personas jurídicas deban presentar dicha declaración.

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

Asimismo, se ha establecido que la aplicación de la Norma XVI, en lo que se refiere a la 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(iv) Decreto Legislativo N°1424 y N°1425: Se incluyeron modificaciones a la Ley del Impuesto a las ganancias, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, para perfeccionar el tratamiento fiscal aplicable a:

- Las rentas obtenidas por la enajenación indirecta de acciones o participaciones representativas del capital de personas jurídicas domiciliadas en el país. Entre los cambios más relevantes, se encuentra la inclusión de un nuevo supuesto de enajenación indirecta, que se configura cuando el importe total de las acciones de la persona jurídica domiciliada cuya enajenación indirecta se realice sea igual o mayor a 40,000 UIT, ver literal anterior.
- Los establecimientos permanentes de empresas unipersonales, sociedades y entidades de cualquier naturaleza constituidas en el exterior; incorporándose nuevos supuestos de establecimiento permanente, entre ellos, cuando se produzca la prestación de servicios en el país, respecto de un mismo proyecto, servicio o para uno relacionado, por un período que en total exceda de 183 días calendario dentro de un período cualquiera de doce meses.
- El régimen de créditos contra el Impuesto a la Renta por impuestos pagados en el exterior, incorporándose el crédito indirecto (impuesto corporativo pagado por subsidiarias del exterior) como crédito aplicable contra el Impuesto a la Renta de personas jurídicas domiciliadas, a fin de evitar la doble imposición económica.

En diciembre de 2019 se publicó el Decreto Supremo N°369-2019-EF mediante el cual se introduce en el Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta los puntos que se deben tener en consideración para tener derecho a la deducción del crédito indirecto.

- La deducción de gastos por intereses para la determinación del Impuesto a la Renta empresarial. En los años 2019 y 2020, el límite de endeudamiento fijado en tres veces el patrimonio neto al 31 de diciembre del año anterior será aplicable, tanto a préstamos con partes vinculadas, como a préstamos con terceros contraídos a partir del 14 de setiembre de 2018. A partir del 2021 el límite para la deducción de gastos financieros será equivalente al 30 por ciento del EBITDA de la entidad.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Se han establecido normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019 (Decreto Legislativo N° 1425). Hasta el año 2018 no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurría a las normas contables para su interpretación. En términos generales, con el nuevo criterio, para fines de la determinación del Impuesto a la Renta ahora se considerará si se han producido los hechos sustanciales para la generación del ingreso o gasto acordados por las partes, que no estén sujetos a una condición suspensiva, en cuyo caso el reconocimiento se dará cuando ésta se cumpla; no se tendrá en cuenta la oportunidad de cobro o pago establecida; y, si la determinación de la contraprestación depende de un hecho o evento futuro, se diferirá el total o la parte del ingreso o gasto que corresponda hasta que ese hecho o evento ocurra."
- (v) Decreto de Urgencia N°10-2019, el cual modifica la Ley que promueve la Investigación Científica, Desarrollo Tecnológico e Innovación Tecnológica y se encuentra vigente a partir del 1 de enero de 2020. Mediante este decreto se ha ampliado la vigencia de este beneficio hasta el año 2022. De igual manera, se ha reducido el límite de la deducción adicional que permitía la Ley, antes podía deducirse hasta un límite de 1,335 UIT con este cambio el límite será de 550 UIT.

35. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2019		2018	
	Ingresos S/(000)	Gastos / costos S/(000)	Ingresos S/(000)	Gastos/ Costos S/(000)
Venta de inventarios	24,864	-	29,712	-
Compra de inventarios	-	115,218	-	123,608
Servicios de informática	-	25,987	-	24,666
Honorarios, servicios administrativos y otros	-	24,146	-	33,296

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Saldo inicial S/(000)	Adiciones S/(000)	Deducciones S/(000)	Saldo final S/(000)
Cuentas por cobrar -				
Cuentas por cobrar comerciales, nota 6(a) -				
Panificadora Bimbo del Perú S.A.	5,688	28,422	(24,703)	9,407
Industrias del Espino S.A.	2,053	-	(979)	1,074
Ransa Comercial S.A.	692	63	(151)	604
Coesti S.A.	70	538	(547)	61
Otros	506	3,487	(2,217)	1,776
	<u>9,009</u>	<u>32,510</u>	<u>(28,597)</u>	<u>12,922</u>
Anticipos a proveedores, nota 8(g) -				
Relacionadas:				
Agencias Ransa S.A.	3,900	16,987	(11,816)	9,071
Otros	179	298	(123)	354
	<u>4,079</u>	<u>17,285</u>	<u>(11,939)</u>	<u>9,425</u>
Total	<u>13,088</u>	<u>49,795</u>	<u>(40,536)</u>	<u>22,347</u>
Cuentas por pagar				
Cuentas por pagar comerciales, nota 19(a)				
-				
Ransa Comercial S.A.	10,874	76,490	(76,696)	10,668
Corporación de Servicios GR S.A.	6,254	31,234	(32,957)	4,531
Industria del Shanusi S.A.	825	1,312	(1,293)	844
Industrias del Espino S.A.	905	31,975	(24,588)	8,292
Exportadora Romex S.A.	1,561	16,059	(17,602)	18
Otros	12,327	68,386	(63,675)	17,038
Total	<u>32,746</u>	<u>225,456</u>	<u>(216,811)</u>	<u>41,391</u>
Otras cuentas por pagar -				
Otros	890	1,811	(2,701)	-
	<u>890</u>	<u>1,811</u>	<u>(2,701)</u>	<u>-</u>
Total	<u>33,636</u>	<u>227,267</u>	<u>(219,512)</u>	<u>41,391</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía y sus Subsidiarias han otorgado garantías a entidades financieras por cuenta de las partes relacionadas, nota 38.

- (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 2019 y de 2018 se realizaron pagos al Directorio por S/3,225,000 y S/2,455,000, respectivamente; y al personal clave por S/ 11,414,000 y S/7,428,000, 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 21(c).

36. 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:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Acciones comunes	847,191,731	847,191,731
Acciones de inversión	<u>7,388,470</u>	<u>7,388,470</u>
Promedio ponderado de acciones emitidas	<u>854,580,201</u>	<u>854,580,201</u>
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión		
Utilidad neta del año utilizada en el cálculo	476,231	442,881
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión (S/)	0.56	0.52

37. 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 2019 y de 2018 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)
2019						
Total ingresos por venta	5,034,069	1,647,469	2,169,050	1,021,588	11	9,872,187
Resultados -						
Costo de ventas	(3,442,217)	(1,293,405)	(1,709,156)	(975,233)	(2)	(7,420,013)
Gastos de ventas y distribución y gastos administrativos	(1,023,769)	(164,493)	(187,363)	(67,984)	(10,134)	(1,453,743)
Otros ingresos y gastos, neto	(46,503)	(318)	6,515	4,065	2,687	(33,554)
Resultados de operaciones en derivados de materias primas	(3,120)	(8,518)	(1,673)	(3,038)	47	(16,302)
Utilidad (pérdida) operativa	518,460	180,735	277,373	(20,602)	(7,391)	948,575
Gastos financieros, netos	-	-	-	-	-	(253,672)
Diferencia en cambio neta	-	-	-	-	-	5,326
Participación en los resultados netos de las asociadas	-	-	-	-	-	(1,814)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias						698,415
Activos -						
Cuentas por cobrar comerciales, neto	569,049	156,280	420,367	219,181	-	1,364,877
Inventarios, neto	834,753	228,032	300,224	259,910	-	1,622,919
Propiedad, planta y equipo y activos por derecho de uso, neto	2,179,538	641,899	463,580	364,194	-	3,649,211
Plusvalía, neto	1,219,754	87,984	63,382	22,144	-	1,393,264
Activos no distribuidos	-	-	-	-	-	3,212,010
Total activos						11,242,281
Total pasivos no distribuidos						7,783,775

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)
2018 (Reexpresado, nota 4.3)						
Total ingresos por venta	4,048,870	1,586,485	2,087,531	561,647	4,169	8,288,702
Resultados -						
Costo de ventas	(2,764,564)	(1,275,996)	(1,668,971)	(528,206)	(3,189)	(6,240,926)
Gastos de ventas y distribución y gastos administrativos	(877,042)	(167,402)	(161,402)	(60,761)	(8,538)	(1,275,145)
Otros ingresos y gastos, neto	1,538	(46)	20,062	1,236	1	22,791
Resultados de operaciones en derivados de materias primas	1,466	2,209	(74)	(270)	(63)	3,268
Utilidad (pérdida) operativa	410,268	145,250	277,146	(26,354)	(7,620)	798,690
Gastos financieros, netos	-	-	-	-	-	(118,381)
Diferencia en cambio neta	-	-	-	-	-	(20,045)
Participación en los resultados netos de las asociadas	-	-	-	-	-	1,747
Utilidad antes del impuesto a las ganancias						662,011
Activos -						
Cuentas por cobrar comerciales, neto	389,115	119,371	295,289	230,481	1,031	1,035,287
Inventarios, neto	696,123	227,626	299,515	233,226	462	1,456,952
Propiedad, planta y equipo y activos por derecho de uso, neto	1,573,322	503,900	433,345	369,761	7	2,880,335
Plusvalía, neto	814,772	87,984	63,657	22,558	-	988,971
Activos no distribuidos	-	-	-	-	-	3,007,105
Total activos						9,368,650
Total pasivos no distribuidos						6,143,675

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se presenta información financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 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)
2019										
Total ingresos por venta	7,111,653	416,696	378,985	1,638,449	613,917	1,851,262	2,265,832	174,011	(4,578,618)	9,872,187
Resultados -										
Costo de ventas	(5,239,755)	(330,482)	(267,805)	(1,485,920)	(571,420)	(1,640,446)	(2,185,643)	(115,440)	4,416,898	(7,420,013)
Gastos de ventas y distribución	(520,410)	(49,533)	(73,927)	(100,569)	(6,684)	(42,993)	(2,485)	(11,405)	6,101	(801,905)
Gastos administrativos	(513,061)	(23,316)	(35,668)	(61,891)	(17,976)	(31,927)	(12,064)	(33,177)	77,242	(651,838)
Resultados de operaciones en derivados de materias primas	(7,570)	-	-	(2,045)	-	-	(6,687)	-	-	(16,302)
Otros ingresos y gastos, neto	44,828	(9,116)	(34,197)	23,637	9,351	3,411	52	(19,101)	(52,419)	(33,554)
Utilidad (pérdida) operativa	<u>875,685</u>	<u>4,249</u>	<u>(32,612)</u>	<u>11,661</u>	<u>27,188</u>	<u>139,307</u>	<u>59,005</u>	<u>(5,112)</u>	<u>(130,796)</u>	<u>948,575</u>
Gastos financieros, netos										(253,672)
Diferencias de cambio neta										5,326
Participación en los resultados netos de las asociadas										(1,814)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias										<u>698,415</u>
Total activos	16,814,782	248,218	601,986	2,116,857	694,890	761,294	1,165,087	1,121,202	(12,282,035)	11,242,281
Total pasivos	6,512,648	164,172	247,975	1,228,519	268,578	487,137	1,065,863	266,617	(2,457,733)	7,783,775
2018 (Reexpresado, nota 4.3)										
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	(4,428,936)	(385,066)	(273,588)	(944,714)	(551,403)	(1,568,067)	(1,591,096)	(47,546)	3,549,490	(6,240,926)
Gastos de ventas y distribución	(433,760)	(69,554)	(80,327)	(57,117)	(3,850)	(39,806)	-	(9,529)	20,524	(673,419)
Gastos administrativos	(429,630)	(37,602)	(37,656)	(79,724)	(16,157)	(28,988)	(7,853)	(12,756)	48,640	(601,726)
Resultados de operaciones en derivados de materias primas	3,543	-	-	(185)	-	-	(90)	-	-	3,268
Otros ingresos y gastos, neto	34,546	117,884	(496)	(10,372)	22,632	3,834	448	60	(145,745)	22,791
Utilidad (pérdida) operativa	<u>710,642</u>	<u>96,114</u>	<u>12,627</u>	<u>(53,785)</u>	<u>69,297</u>	<u>146,054</u>	<u>41,553</u>	<u>19,367</u>	<u>(243,179)</u>	<u>798,690</u>
Gastos financieros, netos										(118,381)
Diferencias de cambio neta										(20,045)
Participación en los resultados netos de las asociadas										1,747
Utilidad antes del impuesto a las ganancias										<u>662,011</u>
Total activos	11,266,915	309,449	689,175	2,696,302	598,899	683,926	816,287	1,509,224	(9,201,527)	9,368,650
Total pasivos	4,745,857	198,451	273,696	1,037,816	187,429	423,374	750,802	357,604	(1,831,354)	6,143,675

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 2019 y de 2018:

	Inflación anual	Inflación acumulada (3 años)
2019	53.8%	183,4%
2018	47.65%	148.00%

38. Compromisos

- (a) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene las siguientes cartas fianzas obtenidas para licitaciones públicas a favor de:
- SUNAT, emitida por una institución financiera local, para garantizar la deuda tributaria aduanera, por un total de US\$11,000,000 (US\$11,000,000 al 31 de diciembre de 2018).
 - SUNAT, emitida por una institución financiera local, para garantizar obligaciones derivadas de la Resolución de Determinación No. 012-003-0039999, Resolución de Multa No. 012-002-0022745 y deuda tributaria por un total S/5,848,000 (S/3,576,000 al 31 de diciembre de 2018).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene una carta fianza a favor de Naturgy Perú S.A. por US\$85,000 para garantizar el suministro de gas natural, con vencimiento en setiembre 2020.
- (c) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene una carta fianza a favor de Centro Empresarial Nuevo Mundo IV S.A.C por US\$89,000 para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de la Compañía como arrendataria, con vencimiento en mayo 2020 (US\$846,000 al 31 de diciembre de 2018, con vencimiento entre septiembre y noviembre de 2019).
- (d) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene boletas de garantía a favor de Alicorp Argentina S.C.A. por un total de US\$2,500,000 con vencimiento entre febrero y junio 2020, las cuales garantizan el pago de materia prima.
- (e) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene boletas de garantía a favor de Industrias de Aceite S.A. por un total de US\$87,778,000 con vencimiento entre febrero 2020 y enero 2021, las cuales garantizan el recojo de valores correspondientes a la solicitud de CEDEIM (US\$55,658,000 al 31 de diciembre de 2018).
- (f) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene boletas de garantía a favor de Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L. por un total de US\$3,120,000 con vencimiento entre enero y febrero 2020, las cuales garantizan el recojo de valores correspondientes a la solicitud de CEDEIM (US\$1,368,000 al 31 de diciembre de 2018, con vencimiento en octubre 2019).
- (g) Al 31 de diciembre de 2019, Alicorp Argentina S.C.A. mantiene boletas de garantía a favor de proveedores por un total de US\$2,500,000, con vencimiento entre febrero y junio 2020, las cuales garantizan el pago de materia prima (US\$293,000 al 31 de diciembre de 2018 con vencimiento entre enero y marzo de 2019, las cuales garantizaban la compra de mercaderías).
- (h) Al 31 de diciembre de 2019, Industrias de Aceite S.A. mantiene cartas fianzas por un total de US\$89,366,000, con vencimiento entre febrero 2020 y enero 2021, las cuales garantizan el pago de derechos impositivos a favor del Servicio de Impuestos Nacionales de Bolivia (US\$60,534,000 al 31 de diciembre 2018, con vencimiento entre enero 2019 y febrero 2020).
- (i) Al 31 de diciembre de 2019, Industrias de Aceite S.A. mantiene garantías prendarias a favor de entidades bancarias por un total de US\$72,693,000, con vencimiento entre enero y septiembre de 2020, las cuales garantizan el pago de deuda financiera de corto plazo.
- (j) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, Pastificio Santa Amalia S.A. mantiene una carta fianza 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 producto, con vencimiento en diciembre 2020 y 2019, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (k) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, Pastificio Santa Amalia S.A. mantiene una carta fianza a favor de Vara Única de Subseção Judiciária da Justiça Federal de Poços de Caldas por un total de R\$2,603,000, emitida por instituciones financieras locales, para garantizar las obligaciones pecuniarias de la afianzada, referentes a la ejecución fiscal del proceso No. 0000994-69.2016.4.01.3826, con vencimiento hasta el fiel cumplimiento de las obligaciones.
- (l) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, Vitapro Ecuador Cía Ltda. mantiene una garantía aduanera a favor de Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por un total de US\$95,000, para garantizar el pago de impuestos aduaneros, emitida por una institución financiera local, hasta enero de 2021 y enero 2019.
- (m) Al 31 de diciembre de 2019, Vitapro Ecuador Cía Ltda. mantiene una garantía bancaria a favor de Corporación Favorita C.A. por un total de US\$40,000, para garantizar el pago de consumos a crédito de colaboradores hasta noviembre de 2020.
- (n) Al 31 de diciembre de 2019, Inbalnor S.A. mantiene una garantía aduanera a favor de Corporación Favorita C.A. por un total de US\$24,000, para garantizar el pago de consumos a crédito de colaboradores hasta noviembre de 2020.
- (o) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, Global Alimentos S.A.C. mantiene una carta fianza emitida a favor de Gas Natural de Lima y Callao S.A. por US\$35,000 y US\$25,000, respectivamente, que garantiza el suministro de gas natural hasta octubre 2020 y 2019.
- (p) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, Industrias Teal S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor de la SUNAT por US\$1,000,000 para garantizar la deuda tributaria aduanera.
- (q) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, Industrias Teal S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor de Gas Natural de Lima y Callao S.A. por US\$155,000 y US\$120,000, respectivamente, que garantiza el suministro de gas natural hasta diciembre 2020 y 2019.
- (r) Al 31 de diciembre de 2019, Intradevco Industrial S.A. mantiene siete cartas fianzas a favor de Gas Natural de Lima y Callao S.A. por un total de US\$219,000 para garantizar el suministro de gas natural con vencimientos entre marzo y noviembre de 2020.
- (s) Al 31 de diciembre de 2019, Intradevco Industrial S.A. mantiene las siguientes cartas fianzas a favor de INDECOPI:
 - Para garantizar la Resolución N°0705-2017/SDC y la Resolución Coactiva N°001-02699-18/SGC por un total de S/42,000.
 - Para garantizar el cumplimiento de la Resolución N°140-2018/SDC y la Resolución Coactiva N°001-018309-18/SGC-INDECOPI por un total de S/21,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (t) Al 31 de diciembre de 2019, Intradevco Industrial S.A. mantiene una carta fianza a favor de Rutas de Lima S.A.C. por un total de S/61,000 para garantizar el pago de peaje electrónico hasta junio de 2020.
- (u) Al 31 de diciembre de 2019, Intradevco Industrial S.A. mantiene siete cartas fianzas a favor de varios proveedores por un total de US\$100,000 para garantizar el suministro de gas licuado de petróleo hasta agosto de 2020.
- (v) Al 31 de diciembre de 2019, Intradevco Industrial S.A. mantiene una carta fianza a favor de Lodecino Campos Poma por US\$2,000 para garantizar el pago de la instalación de un módulo de exhibición en el aeropuerto hasta julio 2020.
- (w) Al 31 de diciembre de 2019, Intradevco Industrial S.A. mantiene una carta fianza a favor de PEX PERU S.A.C. por un total de S/19,000 para garantizar el pago de peaje electrónico hasta junio 2020.
- (x) Al 31 de diciembre de 2019, R Trading S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor de la SUNAT por US\$1,500,000 para garantizar la deuda tributaria aduanera.
- (y) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, Vitapro S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor de la SUNAT por US\$2,000,000 para garantizar la deuda tributaria aduanera.
- (z) Al 31 de diciembre de 2019, Masterbread S.A. mantiene una garantía por EUR1,431,800, a favor de un proveedor del exterior con vencimiento en diciembre de 2020.

39. 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 2019 y de 2018, en adición a los ya provisionados, ver nota 22.

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

- (a) Alicorp S.A.A. -
 - Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene procesos tributarios pendientes de resolución vinculados a los siguientes conceptos: (i) impuesto a las ganancias (correspondiente a los ejercicios 2002 a 2004 y 2006 a 2010); (ii) determinación y arrastre de las pérdidas tributarias (correspondiente a los ejercicios 1999 a 2004); e (iii) impuesto general a las ventas (correspondiente a los períodos de noviembre 2006 y diciembre 2010), por la suma de S/47,982,000 importe que se compone por capital, multas e intereses (S/70,664,000 al 31 de diciembre de 2018). En el año 2019, la

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Compañía ha interpuesto una Demanda Contenciosa Administrativa por el proceso relacionado con el impuesto a la renta de los ejercicios 2002 al 2004 y ha reconocido en el estado consolidado de situación financiera una cuenta por cobrar de S/20,192,000 que corresponde al pago efectuado a la Administración Tributaria por continuar con dicho proceso, ver nota 8. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, dicha cuenta por cobrar será recuperada en el largo plazo.

Por aportaciones a EsSalud de S/4,179,000 (S/2,548,000 al 31 de diciembre de 2018), en los que se incluyen moras y multas, en los que se incluyen moras y multas. La Gerencia y sus asesores legales consideran que los asuntos antes indicados deberían tener un resultado favorable para la Compañía, por lo que no ha considerado necesaria una provisión adicional a las ya registradas por la Compañía, ver nota 22.

- 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 2019 y de 2018, en relación con las fiscalizaciones que pueda efectuar la administración tributaria y/o laboral sobre los períodos en los que se perdió la información.

(b) Consorcio Distribuidor Iquitos S.A. -

Al 31 de diciembre de 2019, 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/5,902,000 al 31 de diciembre de 2018); e, (ii) impuesto a la renta anual y pagos a cuenta del impuesto a la renta correspondiente a los períodos enero y febrero de 2001 por el importe de S/599,000 (S/1,499,000 al 31 de diciembre de 2018).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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/202,257,000 (S/193,594,000 al 31 de diciembre 2018). 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/15,391,000 al 31 de diciembre de 2018) 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 2019, esta subsidiaria mantiene diversos procesos tributarios, laborales y civiles pendientes de resolución.

El importe de los pasivos contingentes asociados a los procesos tributarios asciende a R\$8,656,000, equivalente a S/7,123,000, (el cual se compone por capital, intereses y multas).

Por su parte, el importe de los pasivos contingentes asociados a los procesos laborales asciende a R\$10,237,000, equivalente a S/8,425,000, (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 22.

(d) Industrias de Aceite S.A.-

Al 31 de diciembre de 2019, 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 2013 y el 2016.

Dichos procesos también incluyen los procesos en curso de Sociedad Aceitera del Oriente S.A., empresa que fue absorbida mediante fusión por Industrias de Aceite S.A. el 1 de abril de 2019.

El importe de los pasivos contingentes asociados a dichos procesos asciende a US\$3,395,000, equivalente a S/11,261,000 (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 22.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(e) Vitapro Chile S.A.-

Con fecha 6 de enero de 2020, Vitapro Chile S.A. fue notificada del Requerimiento efectuado por la Fiscalía Nacional Económica de Chile (en adelante "FNE") al Tribunal de Defensa de la Libre Competencia de dicho país, a efectos de iniciar un proceso judicial con la finalidad de sancionar a la Subsidiaria y otras empresas de la misma industria por prácticas anticompetitivas supuestamente ocurridas entre los años 2003 y 2015. La FNE propone se imponga una multa de 30,000 unidades tributarias anuales a cada empresa. En opinión de los asesores legales externos de la Compañía, la FNE no ha presentado en el Requerimiento formulado, evidencia que acredite la vinculación de Vitapro Chile S.A. con las supuestas prácticas anticompetitivas con posterioridad al año 2003.

40. 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:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activos financieros -		
Al costo amortizado:		
Efectivo y equivalente de efectivo	840,021	1,037,185
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,364,877	1,035,287
Fondos de garantía para operaciones con derivados	34,016	13,985
Otras cuentas por cobrar	129,375	61,486
Anticipos a proveedores	216,915	181,061
A valor razonable con cambios en ORI - Instrumentos de patrimonio:		
Otros activos financieros	17,822	394,393
A valor razonable con cambios en resultados:		
Instrumentos financieros derivados	3,710	576
Derivados de cobertura:		
Instrumentos financieros derivados	39,332	54,592
Total	2,646,068	2,778,565
Pasivos financieros -		
Al costo amortizado:		
Otros pasivos financieros	4,198,661	3,381,224
Cuentas por pagar comerciales	2,143,411	1,759,968
Otras cuentas por pagar	137,877	87,351
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5,543	890
A valor razonable con cambios en resultados:		
Instrumentos financieros derivados	4,876	4,238
Derivados de cobertura:		
Instrumentos financieros derivados	23,173	7,252
Total	6,513,541	5,240,923

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 2019 y de 2018, la Compañía y sus Subsidiarias celebraron varios contratos de compra de dólares estadounidenses a futuro (forwards) y opciones sobre divisas con entidades financieras. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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\$532,259,000 y US\$403,976,000, respectivamente, ver nota 25(a). Durante el 2019 y de 2018, estas operaciones generaron resultados netos por S/34,294,000 y S/60,004,000, respectivamente, ver nota 25(c), incluidos en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los tipos de cambio promedio ponderado de las diferentes monedas en relación al Sol son como sigue:

	Tipo de cambio por S/1	
	2019	2018
Dólares estadounidenses	3.317	3.379
Pesos colombianos	0.001	0.001
Reales brasileños	0.823	0.872
Pesos argentinos	0.055	0.090
Pesos chilenos	0.004	0.005
Euros	3.877	4.150
Bolivianos	0.477	0.485

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía y sus Subsidiarias mantenían los siguientes activos y pasivos por moneda (expresados en miles de soles):

	2019						2018					
	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)	Bolivianos S/(000)	Otras monedas S/(000)	Total S/(000)
Activos												
Efectivo y equivalente de efectivo	282,679	495,187	3,602	28,050	30,503	840,021	600,033	402,133	4,812	9,775	20,432	1,037,185
Otros activos financieros	-	-	10,422	-	-	10,422	-	-	7,816	-	-	7,816
Cuentas por cobrar comerciales, neto	600,266	600,657	61,499	60,483	41,972	1,364,877	333,157	605,397	59,909	20,832	15,992	1,035,287
Fondos de garantía para operaciones con derivados	-	34,016	-	-	-	34,016	-	13,985	-	-	-	13,985
Otras cuentas por cobrar, neto	137,452	98,437	6,246	174,385	13,953	430,473	44,665	117,956	7,738	37,372	131,426	339,157
Activo por impuesto a las ganancias	16,738	66	8,645	558	14,967	40,974	16,248	178	5,427	6,452	4,139	32,444
	<u>1,037,135</u>	<u>1,228,363</u>	<u>90,414</u>	<u>263,476</u>	<u>101,395</u>	<u>2,720,783</u>	<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>
Pasivos												
Otros pasivos financieros	(2,691,791)	(798,665)	(7,697)	(675,386)	(25,122)	(4,198,661)	(1,774,874)	(1,307,792)	(1,236)	(265,051)	(32,271)	(3,381,224)
Cuentas por pagar comerciales	(340,060)	(1,594,649)	(51,043)	(88,303)	(69,356)	(2,143,411)	(110,409)	(1,529,871)	(42,640)	(63,498)	(13,550)	(1,759,968)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(199)	(4,998)	(346)	-	-	(5,543)	(890)	-	-	-	-	(890)
Otras cuentas por pagar	(74,216)	(72,625)	(1,435)	(24,783)	(4,292)	(177,351)	(51,956)	(49,370)	(4,633)	(31,252)	(2,337)	(139,548)
Impuesto a las ganancias por pagar	(42,286)	(2)	(10,147)	-	(1,578)	(54,013)	(828)	-	-	(7,545)	(3,193)	(11,566)
Provisiones	(101,907)	(96)	(2,767)	(38,265)	(3,489)	(146,524)	(37,845)	-	(2,319)	(25,969)	(18,519)	(84,652)
	<u>(3,250,459)</u>	<u>(2,471,035)</u>	<u>(73,435)</u>	<u>(826,737)</u>	<u>(103,837)</u>	<u>(6,725,503)</u>	<u>(1,976,802)</u>	<u>(2,887,033)</u>	<u>(50,828)</u>	<u>(393,315)</u>	<u>(69,870)</u>	<u>(5,377,848)</u>
	<u>(2,213,324)</u>	<u>(1,242,672)</u>	<u>16,979</u>	<u>(563,261)</u>	<u>(2,442)</u>	<u>(4,004,720)</u>	<u>(982,699)</u>	<u>(1,747,384)</u>	<u>34,874</u>	<u>(318,884)</u>	<u>102,119</u>	<u>(2,911,974)</u>
Derivados de tipo de cambio (*)												
Forwards de tipo de cambio	(1,295,626)	1,295,626	-	-	-	-	(850,896)	850,896	-	-	-	-
Swaps de tipo de cambio	(95,778)	95,778	-	-	-	-	(133,048)	133,048	-	-	-	-
Opciones de tipo de cambio	(208,248)	208,248	-	-	-	-	(212,140)	212,140	-	-	-	-
	<u>(1,599,652)</u>	<u>1,599,652</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,196,084)</u>	<u>1,196,084</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Posición monetaria neta	<u>(3,812,976)</u>	<u>356,980</u>	<u>16,979</u>	<u>(563,261)</u>	<u>(2,442)</u>	<u>(4,004,720)</u>	<u>(2,178,783)</u>	<u>(551,300)</u>	<u>34,874</u>	<u>(318,884)</u>	<u>102,119</u>	<u>(2,911,974)</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 2019 y de 2018, el saldo de la diferencia en cambio está compuesto de la siguiente manera:

	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 4.3)
Diferencia de cambio generada por pasivos cubiertos	12,940	(172,094)
Compensación de diferencia en cambio por derivados de cobertura, nota 25(c)	(19,336)	175,187
Diferencia de cambio generada por activos y pasivos no cubiertos	11,722	(23,138)
	<hr/>	<hr/>
Ganancia (pérdida) neta	5,326	(20,045)

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 2019 y de 2018, 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 2019 y de 2018 se consideró la cobertura del “call spread” hasta el límite establecido en los contratos de S/3.60 por US\$1.

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)
2019		
Dólares estadounidenses/Soles	+5%	17,232
Dólares estadounidenses/Soles	-5%	(17,232)
Dólares estadounidenses/Soles	+10%	9,753
Dólares estadounidenses/Soles	-10%	(34,463)
2018		
Dólares estadounidenses/Soles	+5%	(25,704)
Dólares estadounidenses/Soles	-5%	25,704
Dólares estadounidenses/Soles	+10%	(11,361)
Dólares estadounidenses/Soles	-10%	51,409

Adicionalmente, el siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad en el patrimonio para la posición del 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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
2019			
+10%	5,537	6,823	8,452
-10%	(5,537)	(6,823)	(8,452)
+20%	11,074	13,646	16,904
-20%	(11,074)	(13,646)	(16,904)
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)

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

La Compañía y sus Subsidiarias administran su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas principalmente a tasa de interés fija. Asimismo, cuando es necesario, la Compañía y sus Subsidiarias suscriben contratos de cobertura para intercambiar tasas de interés variables por tasas fijas y, de esta manera, reducir el riesgo de fluctuaciones de tasa de interés. Al 31 de diciembre de 2019, el porcentaje de las obligaciones financieras mantenidas por la Compañía y sus Subsidiarias a tasa variable es cercano a cero (25.38 por ciento al 31 de diciembre de 2018). 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 2019 y de 2018, 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 2019 y de 2018 no se liquidaron contratos.

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

	2019				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2019 %
	Tasa variable S/(000)	Tasa fija S/(000)	Sin interés S/(000)	Total S/(000)	
Activos financieros					
Efectivo y equivalente de efectivo	-	840,021	-	840,021	
Otras inversiones financieras	10,422	-	-	10,422	
Pasivos financieros					
Otros pasivos financieros a corto plazo	31	775,719	-	775,750	6.09% en PEN/ 2.01% en USD/ 4.85% en BOB/ 9.50% en BRL/ 26.59% en ARS/ 14.80% en UYU/ 5.37% en CLP
Otros pasivos financieros a largo plazo	11	3,422,900	-	3,422,911	6.85% en PEN/ 5.14% en USD/ 5.85% en BOB/ 9.52% en BRL/ 26.52% en ARS/ 7.50% en UYU/ 5.37% en CLP
	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					
Activos financieros					
Efectivo y equivalente 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	937,499	-	963,025	3.18% en USD / 4.25% en PEN / 4.38% en BOB / 4.29% en BRL
Otros pasivos financieros a largo plazo	747,619	1,670,580	-	2,418,199	3.70% en USD / 6.72% en PEN / 4.64% en BOB / 3.51% en BRL

El cuadro anterior no considera el efecto de los swaps de tasa de interés indicados en la nota 25(h), que reducen la exposición al efecto de las tasas variables.

- 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 2019 existen compromisos de compra de trigo por aproximadamente 564,500 toneladas métricas que serán entregados entre enero y setiembre de 2020 (243,220 toneladas métricas que serán entregados entre febrero y mayo de 2019 al 31 de diciembre de 2018).

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 resultados se detallan en la nota 25.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 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)
2019			
Derivados de cobertura:			
(+10%)	-	631	-
(-10%)	-	(631)	-
(+20%)	-	1,262	-
(-20%)	-	(1,262)	-
Derivados de negociación:			
(+10%)	(117)	-	-
(-10%)	117	-	-
(+20%)	(234)	-	-
(-20%)	234	-	-
2018			
Derivados de cobertura:			
(+10%)	-	207	(19)
(-10%)	-	(207)	19
(+20%)	-	413	(38)
(-20%)	-	(413)	38
Derivados de negociación:			
(+10%)	(178)	-	-
(-10%)	178	-	-
(+20%)	(357)	-	-
(-20%)	357	-	-

- 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 2019, debido a la venta de las acciones de Credicorp Ltd. (ver nota 12 (a)), la Compañía no presenta un riesgo significativo sobre el valor de sus instrumentos de patrimonio.

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

(ii) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía 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 2019, concentran el 12 por ciento (68 por ciento en el 2018) 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 2019, los países de Perú y Chile representan aproximadamente el 55 y 17 por ciento de las cuentas por cobrar comerciales (industria de salmón en Chile) y el 52 y 7 por ciento de las ventas a terceros, respectivamente (55 y 15 por ciento de las cuentas por cobrar comerciales y el 57 y 8 por ciento de las ventas a terceros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018). Asimismo, el 34, 13 y 13 por ciento de los clientes se concentran en distribuidores, industrias y mayoristas, respectivamente, cuyo origen se da principalmente en Perú, Chile, Ecuador y Argentina (25, 39, y 7 por ciento en Chile, Ecuador, Perú y Argentina, al 31 de diciembre de 2018).

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 40(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 2019					
Otros pasivos financieros					
Capital	775,750	174,802	885,777	2,362,332	4,198,661
Flujo por pago de intereses	243,121	222,992	573,935	323,293	1,363,341
Cuentas por pagar comerciales	2,143,411	-	-	-	2,143,411
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5,543	-	-	-	5,543
Otras cuentas por pagar	132,334	-	-	-	132,334
	<u>3,300,159</u>	<u>397,794</u>	<u>1,459,712</u>	<u>2,685,625</u>	<u>7,843,290</u>
Al 31 de diciembre de 2018					
Otros pasivos financieros					
Capital	963,025	463,300	1,034,821	920,078	3,381,224
Flujo por pago de intereses	148,585	133,917	264,266	222,362	769,130
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>2,959,819</u>	<u>597,217</u>	<u>1,299,087</u>	<u>1,142,440</u>	<u>5,998,563</u>

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía y Subsidiarias mantienen líneas de crédito sin utilizar al cierre del ejercicio por un monto de S/5,024,319,000 (S/3,335,228,000 al 31 de diciembre de 2018). La Compañía y sus Subsidiarias esperan cumplir con sus obligaciones de flujos de efectivos operacionales y fondos disponibles de activos financieros a su vencimiento.

(iv) Riesgo operacional

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

(v) Compensación de activos y pasivos financieros

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

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

Al 31 de diciembre de 2019						
Descripción	Montos brutos de activos financieros reconocidos S/(000)	Montos brutos de los pasivos financieros reconocidos y compensados en el estado 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	34,016	-	34,016	-	-	34,016
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	27,565	-	27,565	-	-	27,565
Total	61,581	-	61,581	-	-	61,581

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

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

Al 31 de diciembre de 2019						
Descripción	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera					Monto neto S/(000)
	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)	Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo recibida S/(000)	
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	23,173	-	23,173	-	-	23,173
Al 31 de diciembre de 2018						
Descripción	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera					Monto neto S/(000)
	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)	Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo recibida S/(000)	
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	9,131	-	9,131	5,886	-	3,245

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 2019 y de 2018:

	Saldo al 01.01.2019 S/(000)	Flujo de caja S/(000)	Efecto por tipo de cambio S/(000)	Nuevos arrendamientos S/(000)	Provisiones y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2019 S/(000)
Otros pasivos financieros:						
Préstamos bancarios	1,531,176	(612,947)	(32,723)	-	62,889	948,395
Bonos	1,350,189	1,506,580	(7,029)	-	(23,534)	2,826,206
Papeles comerciales	143,602	(143,885)	-	-	283	-
Otros	21,873	(33,038)	(436)	-	79,572	67,971
Dividendos por pagar	1,236	(204,715)	-	-	205,099	1,620
Pasivos por arrendamientos	334,384	(40,989)	(7,310)	70,004	-	356,089
Intereses por pagar	31,256	(282,932)	-	-	308,598	56,922
Total	3,413,716	188,074	(47,498)	70,004	632,907	4,257,203
	Saldo al 01.01.2018 S/(000)	Flujo de caja S/(000)	Efecto por tipo de cambio S/(000)	Nuevos arrendamientos S/(000)	Otros S/(000)	Saldo al 31.12.2018 S/(000)
Otros pasivos financieros:	878,823	470,226	34,054	-	148,073	1,531,176
Préstamos bancarios	1,062,167	65,128	16,844	-	206,050	1,350,189
Bonos	-	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
Pasivos por arrendamientos	267,485	(25,992)	1,076	91,815	-	334,384
Intereses por pagar	33,242	(177,318)	-	-	175,332	31,256
Total	2,255,164	275,876	52,252	91,815	738,609	3,413,716

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:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Otros pasivos financieros	4,198,661	3,381,224
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(840,021)	(1,037,185)
Deuda financiera neta	3,358,640	2,344,039
Patrimonio	3,426,505	3,208,429
Ratio de apalancamiento	98%	73%

(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 2019			
Activos financieros			
Instrumentos financieros			
derivados:			
Forward de moneda			
extranjera	-	2,337	2,337
Swap de moneda extranjera	-	1,336	1,336
Swap de tasa de interés	-	13,483	13,483
Call spread	-	11,767	11,767
Opciones y futuros	-	9,040	9,040
Contratos swap	-	5,079	5,079

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Nivel 1 S/(000)	Nivel 2 S/(000)	Total S/(000)
A valor razonable con cambios en ORI - Instrumentos de patrimonio:			
Otros activos financieros	17,822	-	17,822
Total activos financieros	17,822	43,042	60,864
Pasivos financieros			
Instrumentos financieros derivados:			
Opciones de moneda extranjera	-	19,070	19,070
Opciones y futuros	-	4,707	4,707
Contratos Swap	-	4,272	4,272
Total pasivos financieros	-	28,049	28,049
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	394,393	-	394,393
Total activos financieros	394,393	55,168	449,561
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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable -

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

Nivel 1 -

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

	2019		2018	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Otros pasivos financieros	4,198,661	4,512,668	3,381,224	3,482,185

41. Eventos subsecuentes

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

Nº 0087468



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

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

R.U.C. 20106620106

Nº 87468

Constancia de Habilitación

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

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

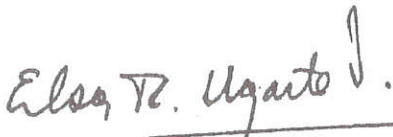
MATRÍCULA: S0761

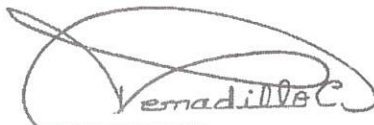
FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002

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

31/03/2020

Lima, 12 de Abril de 2019


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

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

Comprobante de Pago:

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

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

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com/pe

©EY

All Rights Reserved.