

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 junto con el dictamen de los auditores independientes

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros consolidados

Estado consolidado de resultados

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados



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 2020 y de 2019, 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 2020 y de 2019, 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
22 de febrero de 2021

Refrendado por:

PAREDES, BOLSA & ASOCIADOS

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

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ventas a terceros		10,099,077	9,847,323
Ventas a partes relacionadas	39(a)	32,690	24,864
	8	10,131,767	9,872,187
Costo de ventas	9	(7,712,254)	(7,420,013)
Utilidad bruta		2,419,513	2,452,174
Gastos de ventas y distribución	10	(862,157)	(801,905)
Gastos administrativos	11	(688,428)	(651,838)
Resultado de operaciones con derivados de materias primas	37(c)	(11,557)	(16,302)
Otros ingresos y gastos, neto	13(a)	(63,528)	(33,554)
Utilidad operativa		793,843	948,575
Ingresos financieros	14	56,863	78,037
Gastos financieros	15	(321,671)	(346,100)
Diferencia de cambio neta	42(b)(i)	(14,465)	5,326
Participación en los resultados netos de las asociadas	25(b)	(208)	(1,814)
Resultado por inflación	7(b)	2	14,391
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		514,364	698,415
Impuesto a las ganancias	35(a)	(183,717)	(217,230)
Utilidad neta		330,647	481,185
Atribuible a:			
Propietarios de la controladora		327,393	476,231
Participaciones no controladoras		3,254	4,954
Utilidad neta		330,647	481,185
Utilidad neta por acción			
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión (S/)	16	0.38	0.56

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 2020 y de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Utilidad neta		<u>330,647</u>	<u>481,185</u>
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores -			
Variación neta por coberturas del flujo de efectivo	37(c)	(50,404)	7,290
Diferencia de cambio por conversión de operaciones en el extranjero	43(c)	<u>126,456</u>	<u>(36,785)</u>
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores		<u>76,052</u>	<u>(29,495)</u>
Otros resultados integrales que no se reclasificarán a resultados en periodos posteriores -			
Ganancia (pérdida) neta por otros activos financieros	24(a.2)	<u>16,181</u>	<u>(17,699)</u>
Otros resultados integrales que no se reclasificarán a resultados en periodos posteriores		<u>16,181</u>	<u>(17,699)</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros resultados integrales			
Coberturas del flujo de efectivo	37(c)	13,915	(8,123)
Resultado por otros activos financieros	24(a.2)	<u>(4,773)</u>	<u>5,222</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros resultados integrales		<u>9,142</u>	<u>(2,901)</u>
Otros resultados integrales netos del impuesto a las ganancias		<u>101,375</u>	<u>(50,095)</u>
Total resultados integrales		<u>432,022</u>	<u>431,090</u>
Atribuible a:			
Propietarios de la controladora		428,768	426,136
Participaciones no controladoras		<u>3,254</u>	<u>4,954</u>
Total resultados integrales		<u>432,022</u>	<u>431,090</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado consolidado.

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)		Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	17	570,803	840,021	Otros pasivos financieros	30	458,413	775,750
Otros activos financieros	24	23,065	10,422	Cuentas por pagar comerciales	31	2,550,048	2,143,411
Cuentas por cobrar comerciales, neto	18	1,064,708	1,364,877	Cuentas por pagar a partes relacionadas	39(b)	13,456	-
Fondo de garantía para operaciones con derivados	19	37,557	34,016	Otras cuentas por pagar	32	190,505	182,894
Otras cuentas por cobrar, neto	20	342,835	287,848	Ingresos diferidos		1,290	3,043
Anticipos a proveedores	20(g)	215,379	216,915	Beneficios a los empleados	33	206,994	226,731
Instrumentos financieros derivados	37(a,b)	128,250	31,275	Instrumentos financieros derivados	37(a,b)	100,132	28,049
Activos por impuesto a las ganancias	35(b)	68,152	37,482	Pasivos por impuesto a las ganancias	35(b)	23,939	54,013
Inventarios, neto	21	2,091,572	1,622,919	Provisiones	34(b)	59,554	48,662
Otros activos no financieros	22	46,129	18,403	Total pasivo corriente		<u>3,604,331</u>	<u>3,462,553</u>
		<u>4,588,450</u>	<u>4,464,178</u>				
Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto	23	30,318	26,639	Pasivo no corriente			
Total activo corriente		<u>4,618,768</u>	<u>4,490,817</u>	Otros pasivos financieros	30	3,515,304	3,422,911
				Otras cuentas por pagar	32	6,537	-
Activo no corriente				Ingresos diferidos		41	2,958
Otras cuentas por cobrar, neto	20	148,653	140,994	Beneficios a los empleados	33	23,625	25,010
Instrumentos financieros derivados	37(a,b)	23,213	11,767	Provisiones	34(b)	83,082	96,230
Otros activos financieros	24	6,588	7,400	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	35(c)	736,367	774,113
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	25	19,963	17,323	Total pasivo no corriente		<u>4,364,956</u>	<u>4,321,222</u>
Activos por impuesto a las ganancias	35(b)	125	3,492	Total pasivo		<u>7,969,287</u>	<u>7,783,775</u>
Propiedades de inversión		-	7,492				
Propiedades, planta y equipo, neto	26	3,410,774	3,323,015	Patrimonio			
Activos intangibles, neto	27	1,525,559	1,318,649	Capital emitido	36	847,192	847,192
Activos por derecho de uso, neto	28	343,434	326,196	Acciones de inversión		7,388	7,388
Activos biológicos, neto		243	286	Otras reservas de capital		169,309	165,368
Activo por impuesto a las ganancias diferido	35(c)	207,248	201,586	Resultados acumulados		2,540,993	2,415,276
Plusvalía, neto	29	1,345,543	1,393,264	Otras reservas de patrimonio		80,687	(8,719)
Total activo no corriente		<u>7,031,343</u>	<u>6,751,464</u>	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>3,645,569</u>	<u>3,426,505</u>
Total activo		<u>11,650,111</u>	<u>11,242,281</u>	Participaciones no controladoras		35,255	32,001
				Total patrimonio		<u>3,680,824</u>	<u>3,458,506</u>
				Total pasivo y patrimonio		<u>11,650,111</u>	<u>11,242,281</u>

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	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)	Otras reservas de patrimonio			Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora S/('000)	Participaciones no controladoras S/('000)	Total patrimonio S/('000)
						Diferencia de cambio por conversión de operaciones en el extranjero S/('000)	Otros activos financieros S/('000)	Sub total S/('000)			
Saldos al 1 de enero de 2019	<u>847,192</u>	<u>7,388</u>	<u>168,329</u>	<u>1,874,236</u>	<u>337</u>	<u>24,076</u>	<u>286,871</u>	<u>311,284</u>	<u>3,208,429</u>	<u>16,546</u>	<u>3,224,975</u>
Utilidad neta	-	-	-	476,231	-	-	-	-	476,231	4,954	481,185
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>269,908</u>	<u>(833)</u>	<u>(36,785)</u>	<u>(282,385)</u>	<u>(320,003)</u>	<u>(50,095)</u>	<u>-</u>	<u>(50,095)</u>
Resultado integral del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>746,139</u>	<u>(833)</u>	<u>(36,785)</u>	<u>(282,385)</u>	<u>(320,003)</u>	<u>426,136</u>	<u>4,954</u>	<u>431,090</u>
Distribución de dividendos, nota 36(e)	-	-	-	(205,099)	-	-	-	-	(205,099)	-	(205,099)
Transacciones con pagos basados en acciones, nota 36(d)	-	-	(2,961)	-	-	-	-	-	(2,961)	-	(2,961)
Otros movimientos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,501</u>	<u>10,501</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>847,192</u>	<u>7,388</u>	<u>165,368</u>	<u>2,415,276</u>	<u>(496)</u>	<u>(12,709)</u>	<u>4,486</u>	<u>(8,719)</u>	<u>3,426,505</u>	<u>32,001</u>	<u>3,458,506</u>
Utilidad neta	-	-	-	327,393	-	-	-	-	327,393	3,254	330,647
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,969</u>	<u>(36,489)</u>	<u>126,456</u>	<u>(561)</u>	<u>89,406</u>	<u>101,375</u>	<u>-</u>	<u>101,375</u>
Resultado integral del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>339,362</u>	<u>(36,489)</u>	<u>126,456</u>	<u>(561)</u>	<u>89,406</u>	<u>428,768</u>	<u>3,254</u>	<u>432,022</u>
Distribución de dividendos, nota 36(e)	-	-	-	(213,645)	-	-	-	-	(213,645)	-	(213,645)
Transacciones con pagos basados en acciones, nota 36(d)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,941</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,941</u>	<u>-</u>	<u>3,941</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>847,192</u>	<u>7,388</u>	<u>169,309</u>	<u>2,540,993</u>	<u>(36,985)</u>	<u>113,747</u>	<u>3,925</u>	<u>80,687</u>	<u>3,645,569</u>	<u>35,255</u>	<u>3,680,824</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado consolidado.

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Actividades de operación			
Cobranza por ventas de productos		10,354,908	9,736,274
Otros cobros relativos a las actividades de operación		130,983	108,986
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(7,830,542)	(7,437,835)
Pagos a empleados		(1,000,947)	(925,620)
Pagos del impuesto a las ganancias	35(b)	(271,047)	(251,008)
Pagos netos de fondo de garantía para operaciones con derivados		(109,510)	(5,678)
Pagos de tributos		(117,257)	(70,920)
Otros pagos relativos a las actividades de operación		(84,171)	(66,823)
Efectivo y equivalente de efectivo provenientes de las actividades de operación		<u>1,072,417</u>	<u>1,087,376</u>
Actividades de inversión			
Venta de propiedades, planta y equipo	13(c)	2,279	26,992
Dividendos recibidos	24(b)	-	10,257
Intereses y rendimientos		38,263	39,178
Venta de inversiones en instrumentos de patrimonio	24 (a)	-	342,930
Compra de participaciones en subsidiarias, neto del efectivo adquirido	3	-	(1,581,495)
Compra de propiedades, planta y equipo	26(a)	(255,589)	(187,134)
Compra de activos intangibles	27(a)	(139,323)	(107,153)
Otros pagos relativos a la actividad de inversión		(17,793)	(8,564)
Efectivo y equivalente de efectivo utilizados en las actividades de inversión		<u>(372,163)</u>	<u>(1,464,989)</u>
Actividades de financiamiento			
Préstamos recibidos de terceros a corto plazo		2,821,325	2,208,004
Préstamos recibidos de terceros a largo plazo		320,775	4,095,562
Amortización de préstamos de terceros a corto plazo		(3,577,324)	(3,040,075)
Amortización de préstamos de terceros a largo plazo		-	(2,546,972)
Amortización de pasivos por arrendamientos	28 (e)	(60,803)	(40,989)
Dividendos pagados	36(e)	(213,374)	(204,715)
Intereses pagados		(295,699)	(282,932)
Otros (pagos) cobros relativos a la actividad de financiamiento		(1,978)	191
Efectivo y equivalente de efectivo (utilizados en) provenientes de las actividades de financiamiento		<u>(1,007,078)</u>	<u>188,074</u>
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo		(306,824)	(189,539)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio		840,021	1,037,185
Efecto de la diferencia en cambio sobre los saldos de efectivo y equivalente de efectivo en moneda extranjera		37,606	(7,625)
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio		<u>570,803</u>	<u>840,021</u>

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 2020 y de 2019

1. Información corporativa

(a) Identificación y objeto social -

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

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

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

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fechas 20 de febrero y 23 de julio de 2020, respectivamente. Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 15 de febrero de 2021 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 7.

(b) COVID 19 en el Perú -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El 15 de marzo de 2020, el Gobierno Peruano declaró el estado de emergencia a nivel nacional, cerrando todos los negocios considerados no esenciales (las excepciones fueron la producción y comercialización de alimentos, productos farmacéuticos, servicios financieros y salud). A pesar de que el estado de emergencia se encuentra vigente hasta el 31 de enero de 2021, el Gobierno Peruano ha permitido el reinicio anticipado de las actividades económicas de ciertas industrias.

La Compañía y sus Subsidiarias han tomado diversas medidas para preservar la salud de sus empleados y para prevenir el contagio en las áreas administrativas y operativas de cada subsidiaria, tales como trabajo remoto, limpieza rigurosa de los ambientes de trabajo, distribución de equipos de protección personal, pruebas de casos sospechosos y medición de temperatura corporal.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. Información sobre la estructura de las Subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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)									
			2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
			%	%	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Operativas:												
Argentina	Alicorp Argentina S.C.A.	Fabricación y comercialización de productos de cuidado personal y del hogar.	100.00	100.00	274,102	375,919	128,634	247,181	145,468	128,738	13,864	28,286
Argentina	Pastas Especiales S.A.	Fabricación y comercialización de productos alimenticios.	100.00	100.00	2,125	3,394	283	529	1,842	2,865	4	575
Argentina	Sanford S.A.C.I.F.I y A.	Fabricación y comercialización de productos alimenticios.	100.00	100.00	11,761	20,507	7,156	16,803	4,605	3,704	-	1,176
Bolivia	Industrias de Aceite S.A.	Producción y comercialización de aceites comestibles, manteca vegetal, harina de soya y girasol y otros.	100.00	100.00	1,607,590	1,320,864	1,148,905	969,106	458,685	351,758	105,920	29,981
Brasil	Pastificio Santa Amalia S.A.	Fabricación y comercialización de productos alimenticios y otros.	100.00	100.00	263,767	329,917	210,436	44,139	53,331	285,778	(6,033)	(32,286)
Chile	Vitapro Chile S.A.	Fabricación y comercialización de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	668,060	628,942	236,662	255,634	431,398	373,308	22,625	24,181
Colombia	Alicorp Colombia S.A.	Comercialización y distribución de productos alimenticios.	100.00	100.00	19,280	9,086	23,719	12,809	(4,439)	(3,723)	(411)	340
Ecuador	Alicorp Ecuador S.A.	Comercialización de productos alimenticios.	100.00	100.00	72,227	66,821	21,059	20,771	51,168	46,050	872	3,120
Ecuador	Inbalnor S.A.	Fabricación de productos de nutrición animal.	75.00	75.00	416,860	309,031	245,118	163,771	171,742	145,260	9,203	16,267
Ecuador	Vitapro Ecuador Cía. Ltda.	Comercialización de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	428,035	385,299	270,322	302,594	157,713	82,705	64,812	83,436
Honduras	Vitapro Honduras S.A. de C.F.	Fabricación y comercialización de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	129,547	107,234	113,064	82,913	16,483	24,321	(9,677)	(13,068)
México	Nicovita México S.A. de C.V.	Comercialización de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	27,559	16,843	31,900	15,220	(4,341)	1,623	(5,915)	(1,042)
Perú	Global Alimentos S.A.C.	Fabricación y comercialización de productos alimenticios.	100.00	100.00	116,426	103,789	40,944	37,318	75,482	66,471	9,011	6,762
Perú	Industrias Teal S.A.	Molienda de cereales y fabricación de productos alimenticios.	99.37	99.37	455,394	422,704	117,925	109,901	337,469	312,803	24,502	24,701
Perú	Masterbread S.A.	Fabricación y comercialización de productos de panificación.	100.00	100.00	51,541	60,554	39,962	33,041	11,579	27,513	(15,934)	(9,273)
Perú	R. Trading S.A.	Comercialización de materias primas.	100.00	100.00	174,250	184,294	114,253	130,449	59,997	53,845	6,719	1,975
Perú	Vitapro S.A.	Fabricación y comercialización de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	719,060	584,847	303,169	250,373	415,891	334,474	48,064	114,876
Perú	Intradevco Industrial S.A.	Fabricación y distribución de productos de limpieza para el hogar y aseo personal.	99.78	99.78	863,233	797,189	308,947	273,960	554,286	523,229	31,077	54,665

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	
			2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
			%	%	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
		Fabricación y distribución de productos de limpieza para el hogar y aseo personal.										
Uruguay	Atlantis S.A.		100.00	100.00	21,608	18,110	22,883	14,532	(1,275)	3,578	(4,654)	(397)
Uruguay	Alicorp Uruguay S.R.L.	Comercialización de materias primas.	100.00	100.00	1,405,480	1,104,440	1,379,474	1,049,071	26,006	55,369	23,900	55,808
Holdings:												
Argentina	TVBC S.C.A.		100.00	100.00	313	725	(1)	7	314	718	58	133
España	Alicorp Holdco España S.L.		100.00	100.00	1,267,813	611,699	165,920	128,964	1,101,893	482,735	46,535	(18,190)
España	Global Cassini S.L. (f)		-	100.00	-	489	-	491	-	(2)	-	(124)
Islas Vírgenes Británicas	Downford Corporation (a)		-	100.00	-	580	-	1,021	-	(441)	-	-
Perú	Tech Applied Perú S.A. (b)		-	100.00	-	469,003	-	-	-	469,003	-	-
Perú	Cernical Group S.A. (c)		-	100.00	-	15,801	-	2,363	-	13,438	-	5,607
Perú	Alicorp Inversiones S.A.		100.00	100.00	3,420,312	3,452,728	15,702	8,834	3,404,610	3,443,894	(10,536)	80,851
Inoperativas:												
Argentina	Sulfargen S.A.		100.00	100.00	385	657	68	150	317	507	14	137
Ecuador	Agassycorp S.A. en Liquidación (d)		-	100.00	-	143	-	-	-	143	-	(2)
	ADM- SAO S.A. Sucursal Colombia											
Colombia	en Liquidación		100.00	100.00	1,495	1,415	18	42	1,477	1,373	872	51
Chile	Cetecsal S.A.		100.00	100.00	1,390	4,601	16	348	1,374	4,253	226	(249)
Honduras	Alicorp Honduras S.A.		100.00	100.00	915	1,890	-	8	915	1,882	(1,142)	(380)
Perú	ADM - SAO Perú S.A. en Liquidación		100.00	100.00	12,331	11,318	-	-	12,331	11,318	(32)	(4)
Perú	Consortio Distribuidor Iquitos S.A. (e)		100.00	100.00	22,949	22,903	1,060	896	21,889	22,007	(118)	(146)
Perú	Intradevco S.A.		98.82	98.82	28	28	-	-	28	28	-	-
Perú	Proorient S.A.		100.00	100.00	7,685	14,775	4,701	10,356	2,984	4,419	(1,435)	(2,265)
Uruguay	Colcun S.A.		100.00	100.00	801	26,452	39	38	762	26,414	27	(157)

- (a) Con fecha 28 de diciembre de 2020, se aprobó la Fusión Simple entre Alicorp Inversiones S.A. (absorbente), Downford Corporation S.A. (absorbida). Dicha fusión entró en vigencia de manera inmediata.
- (b) En octubre de 2020, la sociedad Tecnología Aplicada S.A. acordó su reorganización y traslado a Perú, quedando inscrita como Tech Applied Perú S.A.C. Con fecha 28 de diciembre de 2020, se aprobó la Fusión Simple entre Alicorp Inversiones S.A. (absorbente) y Tech Applied Perú S.A.C. (absorbida). Dicha fusión entró en vigencia de manera inmediata.
- (c) Con fecha 1 de agosto de 2020, entró en vigencia la fusión entre Alicorp S.A.A. (absorbente) y Cernical Group S.A. (absorbida).
- (d) Con fecha 17 de agosto de 2020, se realizó la liquidación de la subsidiaria Agassycorp S.A. Dicha subsidiaria se encontraba inoperativa desde el año 2008.
- (e) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la subsidiaria Consortio Distribuidor Iquitos S.A. mantiene activos relacionados principalmente a reintegros tributarios y reclamos de tributos por aproximadamente S/21,293,000 ver nota 41(b).
- (f) Con fecha 2 de noviembre de 2020, Alicorp Holdco España S.L. absorbió por fusión a la sociedad Global Cassini S.L.

3. Combinaciones de negocios

Durante el 2020 la Compañía no ha adquirido un nuevo negocio. Las adquisiciones realizadas en el 2019 fueron registradas usando el método de adquisición, según lo establecido en la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” párrafo 4, ver nota 43(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.

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. Como se indica en la nota 2, en octubre de 2020, esta sociedad acordó su reorganización y traslado a Perú, quedando inscrita como Tech Applied Perú S.A.C. Con fecha 28 de diciembre de 2020 se fusionó con Alicorp Inversiones S.A.

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 estimó preliminarmente los valores razonables de los activos y pasivos identificables de cada unidad generadora de efectivo en la fecha de adquisición. Los saldos finales se determinaron durante el 2020, 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	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 27	4,362	462,385	466,747
Propiedades, planta y equipo, nota 26(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	69,330	105,154
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	31,269	300,166	331,435
Total activos netos identificados	<u>473,520</u>	<u>665,902</u>	<u>1,139,422</u>
Plusvalía proveniente de las adquisiciones			<u>476,855</u>
Contraprestación transferida			<u>1,616,277</u>

La plusvalía de S/ 476,855,000, actualizada por el efecto de conversión al 31 de diciembre de 2020 asciende a S/475,494,000 (Nota 29) 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; la Compañía considera que con esta compra mejorará su oferta de valor para los clientes y consumidores, gracias a un portafolio de marcas más potente, una distribución más eficiente y mayores oportunidades en innovación.

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 15 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.

4. Bases de preparación

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y vigentes al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, ver nota 43.

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.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

5. Cambios en políticas contables y revelaciones

La Compañía y sus Subsidiarias aplicaron por primera vez ciertas normas y modificaciones, las cuales estuvieron vigentes desde el 1 de enero de 2020. La Compañía y sus Subsidiarias no adoptaron de manera anticipada cualquier otra norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que no estaba vigente.

Las siguientes modificaciones estuvieron vigentes a partir del 1 de enero de 2020:

(i) Modificaciones a la NIIF 3: Definición de un Negocio

La enmienda a la NIIF 3 "Combinaciones de negocios" aclara que, para ser considerado un negocio, un conjunto integrado de actividades y activos debe incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustantivo que, en conjunto, contribuyan significativamente a la capacidad de generar resultados. Además, aclara que un negocio puede existir sin incluir todas las entradas y los procesos necesarios para crear salidas.

Debido a que las modificaciones se aplican prospectivamente a las transacciones u otros eventos que ocurran a partir del 1 de enero de 2020, estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2020.

(ii) Modificaciones a la NIIF 7, NIIF 9 y NIC 39: Reforma a la Tasa de Interés

Las enmiendas a la NIIF 7 y la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición" proporcionan una serie de exenciones que se aplican a todas las relaciones de cobertura que se ven directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma da lugar a incertidumbre sobre la oportunidad y/o el monto de los flujos de efectivo basados en índices de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía y sus Subsidiarias.

(iii) Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8: Definición de Material

Las enmiendas proporcionan una nueva definición que establece que "la información es material si se puede esperar razonablemente que omitirla, declarar erróneamente u ocultarla influya en las decisiones que los principales usuarios de los estados financieros consolidados con propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, información sobre una entidad informante específica". Las modificaciones aclaran que la importancia relativa dependerá de la naturaleza o magnitud de la información, ya sea individualmente o en combinación con otra información, en el contexto de los estados financieros consolidados. Una declaración errónea de información es material si se espera razonablemente que influya en las decisiones tomadas por los principales usuarios.

La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias han evaluado que dicha modificación no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(iv) Marco Conceptual de Reporte Financiero emitido el 29 de marzo de 2018

El Marco Conceptual no es un estándar y ninguno de los conceptos contenidos en él prevalece sobre los conceptos o requisitos de ningún estándar. El propósito del Marco Conceptual es ayudar al IASB en el desarrollo de estándares, ayudar a los preparadores a desarrollar políticas contables consistentes donde no existe un estándar aplicable en su lugar y ayudar a todas las partes a comprender e interpretar los estándares. Esto afectará a aquellas entidades que desarrollaron sus políticas contables con base en el Marco Conceptual. El Marco Conceptual revisado incluye algunos conceptos nuevos, definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía y sus Subsidiarias.

(v) Modificaciones a la NIIF 16: Concesiones de Alquiler relacionadas con COVID-19

El 28 de mayo de 2020, el IASB emitió la enmienda a la NIIF 16 "Arrendamientos", en la cual un arrendatario puede optar por no evaluar si una concesión de alquiler relacionada con COVID-19 de un arrendador, es una modificación de arrendamiento. Un arrendatario que aplica esta enmienda contabiliza cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten de la concesión de alquiler relacionada con COVID-19, de la misma manera que contabilizaría el cambio según la NIIF 16, si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias han evaluado los cambios realizados en los contratos a la fecha y no ha identificado impactos significativos en los estados financieros consolidados.

6. Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros consolidados siguiendo las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(i) Estimación de la vida útil de activos y deterioro - notas 43(o), 43(p) y 43(q)

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

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

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

(ii) Valorización de los instrumentos financieros derivados de cobertura - nota 43(h)(iv)

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

Las valoraciones incluyen estimaciones de datos como el riesgo de liquidez, riesgo de crédito y volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros, ver nota 42.

(iii) Impuesto a las ganancias corriente y diferido - nota 43(g)

Existen diferentes interpretaciones de las normas tributarias, incertidumbre sobre los cambios en las leyes fiscales y sobre la determinación de la renta gravable. Las diferencias que surjan entre los resultados reales y las hipótesis formuladas, o cambios futuros en tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos tributarios registrados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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 43(u)

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

(v) Pagos basados en acciones - nota 43(v)

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

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

(vi) Ingresos de contratos con clientes - nota 43(e)

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(vii) Arrendamientos - nota 43(p)

Tasa de interés incremental -

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

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

7. Información por segmentos de negocio

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se presenta información financiera al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 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)
2020						
Total ingresos por venta	5,407,284	1,518,359	1,912,976	1,293,148	-	10,131,767
Resultados -						
Costo de ventas	(3,736,983)	(1,263,883)	(1,546,845)	(1,164,474)	(69)	(7,712,254)
Gastos de ventas y distribución y gastos administrativos	(1,026,138)	(203,636)	(222,808)	(88,945)	(9,058)	(1,550,585)
Otros ingresos y gastos, neto	(65,513)	(2,598)	8,087	3,410	(6,914)	(63,528)
Resultados de operaciones en derivados de materias primas	(3,199)	(3,101)	1,730	(6,752)	(235)	(11,557)
Utilidad (pérdida) operativa	<u>575,451</u>	<u>45,141</u>	<u>153,140</u>	<u>36,387</u>	<u>(16,276)</u>	<u>793,843</u>
Gastos financieros, netos	-	-	-	-	-	(264,806)
Diferencia en cambio neta	-	-	-	-	-	(14,465)
Participación en los resultados netos de las asociadas	-	-	-	-	-	(208)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias						<u>514,364</u>
Activos -						
Cuentas por cobrar comerciales, neto	350,397	65,590	375,439	273,282	-	1,064,708
Inventarios, neto	1,133,649	270,599	340,927	346,397	-	2,091,572
Propiedad, planta y equipo y activos por derecho de uso, neto	2,269,133	579,158	542,647	363,270	-	3,754,208
Plusvalía, neto	1,168,624	87,984	64,742	24,193	-	1,345,543
Activos no distribuidos	-	-	-	-	-	3,394,080
Total activos						<u>11,650,111</u>
Total pasivos no distribuidos						<u>7,969,287</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Consumo masivo S/(000)	B2B S/(000)	Acuicultura S/(000)	Molienda S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
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)

A continuación se presenta información financiera al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 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)
2020										
Total ingresos por venta	7,422,792	479,669	331,749	2,240,393	604,729	1,603,364	2,609,382	239,639	(5,399,950)	10,131,767
Resultados -										
Costo de ventas	(5,818,972)	(368,278)	(240,443)	(1,967,314)	(552,962)	(1,417,052)	(2,535,810)	(135,981)	5,324,558	(7,712,254)
Gastos de ventas y distribución	(571,748)	(52,125)	(52,692)	(108,618)	(8,381)	(53,265)	(4,756)	(24,858)	14,286	(862,157)
Gastos administrativos	(544,266)	(24,217)	(23,352)	(59,832)	(19,065)	(39,412)	(29,747)	(43,172)	94,635	(688,428)
Resultados de operaciones en derivados de materias primas	40			(7,171)			(4,426)			(11,557)
Otros ingresos y gastos, neto	55,832	2,635	(62,163)	5,038	4,488	6,502	(7,002)	2,280	(71,138)	(63,528)
Utilidad (pérdida) operativa	<u>543,678</u>	<u>37,684</u>	<u>(46,901)</u>	<u>102,496</u>	<u>28,809</u>	<u>100,137</u>	<u>27,641</u>	<u>37,908</u>	<u>(37,609)</u>	<u>793,843</u>
Gastos financieros, netos										(264,806)
Diferencias de cambio neta										(14,465)
Participación en los resultados netos de las asociadas										(208)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias										<u>514,364</u>
Total activos	17,336,362	288,686	496,424	2,216,277	735,469	917,122	1,437,143	1,446,611	(13,223,983)	11,650,111
Total pasivos	7,102,933	136,140	246,975	1,273,383	250,168	536,499	1,402,977	334,622	(3,314,410)	7,969,287
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	(2,457,734)	7,783,775

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 2020 y de 2019:

	Inflación anual	Inflación acumulada (3 años)
2020	36.1%	209,0%
2019	53.8%	183,4%

8. Ingresos de contratos con clientes

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Consumo masivo S/(000)	B2B S/(000)	Acuicultura S/(000)	Molienda S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
2020						
Tipos de bienes o servicios -						
Ingreso por venta y transporte de bienes	5,407,260	1,516,352	1,890,404	1,293,148	-	10,107,164
Ingresos por servicios de asesoría técnica	-	2,007	22,572	-	-	24,579
Ingreso por regalías	24	-	-	-	-	24
Total	5,407,284	1,518,359	1,912,976	1,293,148	-	10,131,767
Reconocimiento de transferencia de bienes o servicios -						
Bienes o servicios transferidos en un momento determinado	5,407,284	1,516,352	1,890,404	1,293,148	-	10,107,188
Bienes o servicios transferidos a lo largo del tiempo	-	2,007	22,572	-	-	24,579
Total	5,407,284	1,518,359	1,912,976	1,293,148	-	10,131,767
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
Reconocimiento 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Costo de ventas

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial de inventarios	1,419,068	1,340,587
Saldo inicial de inventarios de subsidiarias adquiridas, nota 3	-	207,552
Compras	7,212,635	6,552,380
Saldo final de inventarios, nota 21(a)	(1,786,204)	(1,419,068)
Estimación por desvalorización de inventarios, nota 21(b)	41,275	30,825
Utilización de estimación por desvalorización de inventarios, nota 21(b)	(54,794)	(34,261)
Reexpresión por inflación	(9,102)	(16,412)
Consumo de inventario	6,822,878	6,661,603
Gastos de personal, nota 12(b)	394,571	361,124
Depreciación, nota 26(b)	221,780	229,580
Cargas diversas de gestión	106,286	72,326
Servicios prestados por terceros (b)	90,326	65,032
Desmedro notarial de inventarios	33,772	12,318
Capacidad normal de planta (c)	21,621	-
Amortización por derecho de uso, nota 28(d)	14,211	11,897
Tributos	6,564	5,601
Amortización, nota 27(b)	245	532
Total	7,712,254	7,420,013

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

(c) La Compañía y sus subsidiarias han registrado mayores costos de ventas relacionados con el Estado de Emergencia por S/101,816,000, los cuales corresponden principalmente a contratación de personal de manera temporal, transporte seguro para los trabajadores de planta, implementación de protocolos de seguridad estrictos, realización de pruebas COVID-19 y costos fijos no absorbidos por capacidad normal de planta.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Gastos de ventas y distribución

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Servicios prestados por terceros (b)	427,585	424,860
Gastos de personal, nota 12(b)	261,390	247,690
Deterioro de cuentas por cobrar, notas 18(d) y 20(b)	57,924	29,201
Cargas diversas de gestión	56,348	48,857
Amortización por derecho de uso, nota 28(d)	27,194	21,250
Amortización, nota 27(b)	16,441	15,137
Depreciación, nota 26(b)	13,029	13,008
Tributos	2,246	1,902
Total	862,157	801,905

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

(c) La Compañía y sus subsidiarias han registrado gastos relacionados con el Estado de Emergencia por S/39,229,000 los cuales corresponden principalmente a deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.

11. Gastos administrativos

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Gastos de personal, nota 12(b)	337,660	324,543
Servicios prestados por terceros (b)	226,209	200,859
Cargas diversas de gestión	40,712	41,939
Tributos	31,795	26,315
Amortización, nota 27(b)	17,314	21,998
Depreciación, nota 26(b)	17,262	17,773
Amortización por derecho de uso, nota 28(d)	16,850	15,283
Deterioro de cuentas por cobrar, notas 18(d) y 20(b)	626	3,128
Total	688,428	651,838

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

(c) La Compañía y sus subsidiarias han registrado gastos relacionados con el Estado de Emergencia por S/ 26,213,000, los cuales corresponden principalmente a donaciones, gastos de alimentación, transporte y pruebas COVID-19 al personal administrativo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Gastos de personal

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Remuneraciones y leyes sociales	772,343	705,353
Participación de los trabajadores	52,267	82,273
Compensación por tiempo de servicios	45,122	41,029
Incentivos por renuncia	14,190	17,464
Incentivo a empleados	13,977	13,495
Personal contratado	14,005	12,662
Capacitación	15,018	15,320
Otros gastos de personal	66,699	45,761
Total	993,621	933,357

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Costo de ventas, nota 9(a)	394,571	361,124
Gastos de ventas y distribución, nota 10(a)	261,390	247,690
Gastos administrativos, nota 11(a)	337,660	324,543
Total	993,621	933,357

(c) El número promedio de empleados en la Compañía y sus Subsidiarias fue de 9,950 en el año 2020 y 8,629 en el año 2019.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Otros ingresos y gastos, neto

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Otros ingresos		
Recuperación de incobrables (b), nota 18(d)	10,693	12,740
Extinción de cuentas por pagar	7,418	-
Alquileres diversos	2,623	2,801
Devolución de impuestos	502	255
Ganancia neta por venta y baja de activo fijo y activos disponibles para la venta (c)	-	1,286
Otros ingresos	3,132	-
Total	24,368	17,082
Otros gastos		
Contingencias, nota 41	17,297	6,070
Deterioro de plusvalía, nota 29	47,908	36,285
Deterioro de activos fijos, activos intangibles y activos disponibles para la venta, notas 23(b), 26(a) y 27(a)	11,617	1,952
Impuesto general a las ventas por obsequios y bonificaciones	3,188	5,479
Pérdida neta por venta y baja de activo fijo y activos disponibles para la venta (c)	7,886	-
Otros gastos	-	850
Total	87,896	50,636
Neto	(63,528)	(33,554)

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

Al 31 de diciembre de 2019, correspondían principalmente al recupero de las cuentas por cobrar de la subsidiaria Vitapro Chile S.A. por aproximadamente S/7,390,000.

(c) Durante el año 2020 y 2019, 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/14,131,000 y S/24,225,000, respectivamente, ver notas 23(b) y 26(g); el ingreso relacionado a la venta de estos activos fue S/6,014,000 y S/25,511,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

14. Ingresos financieros

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Intereses sobre depósitos bancarios	24,364	25,635
Incentivo por ingreso de divisas (b)	15,503	12,178
Intereses por préstamos a agricultores (c)	9,802	12,420
Intereses de préstamos y cuentas por cobrar	4,880	3,446
Recupero de impuestos por CEDEIM	1,694	3,290
Dividendos, nota 24(b)	98	10,257
Valor razonable de obligaciones financieras	-	6,969
Otros ingresos financieros	522	3,842
Total	56,863	78,037

(b) Corresponde a incentivos otorgados por los bancos privados de Bolivia a la subsidiaria Industrias de Aceite S.A., por la captación de divisas en dólares.

(c) 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.

15. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Intereses por bonos, nota 30.1(g)	190,642	160,294
Intereses por préstamos bancarios, nota 30(b.2)	47,494	86,360
Intereses por derecho de uso, nota 28(b)	24,407	23,962
Resultados de derivados de tipo de cambio y tasa de interés, nota 37(c)	22,304	34,294
Gastos y comisiones bancarias	8,476	17,463
Impuestos no domiciliados	6,092	5,640
Valor razonable de obligaciones financieras	5,320	-
Intereses tributarios	4,861	1,766
Intereses por arrendamientos financieros, nota 30.2(a)	2,447	3,082
Intereses por financiamiento de prima - "Call spread", nota 30.3	669	836
Intereses por papeles comerciales	-	5,260
Otros gastos financieros	8,959	7,143
Total	321,671	346,100

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

16. Utilidad neta por acción

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

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Acciones comunes	847,191,731	847,191,731
Acciones de inversión	7,388,470	7,388,470
Promedio ponderado de acciones emitidas	854,580,201	854,580,201
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión		
Utilidad neta del año utilizada en el cálculo	327,393	476,231
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión (S/)	0.38	0.56

17. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Caja y cuentas corrientes (b)	569,895	742,625
Depósitos a plazo (c)	908	97,396
Total	570,803	840,021

(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 2020 y de 2019, 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)

18. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Facturas por cobrar (b)	1,135,790	1,414,707
Letras por cobrar (b)	26,068	39,588
Pagarés por cobrar (e)	22,868	20,962
Facturas por cobrar a partes relacionadas, nota 39(b)	12,208	12,922
	<u>1,196,934</u>	<u>1,488,179</u>
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (d)	<u>(132,226)</u>	<u>(123,302)</u>
Parte corriente	<u>1,064,708</u>	<u>1,364,877</u>
Total	<u>1,064,708</u>	<u>1,364,877</u>

(b) Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente y no devengan intereses. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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\$360,059,000 al 31 de diciembre de 2020 (US\$372,694,000 al 31 de diciembre de 2019).

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

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

	No provisionado S/(000)	Provisionado S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2020			
No vencido	972,257	13,358	985,615
Vencido:			
Hasta 30 días	77,759	1,010	78,769
Entre 31 y 180 días	11,931	1,974	13,905
Entre 181 y 360 días	1,575	16,474	18,049
Más de 360 días	1,186	99,410	100,596
Total	<u>1,064,708</u>	<u>132,226</u>	<u>1,196,934</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	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	1,364,877	123,302	1,488,179

- (d) El movimiento de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar durante los años 2020 y 2019 fue como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	123,302	100,475
Estimación por deterioro, notas 10(a), 11(a) y 42(b)(ii)	58,496	32,306
Recuperos, nota 13(a)	(10,693)	(12,740)
Venta de cartera	(36,162)	-
Castigos	-	(849)
Adquisición de subsidiarias	-	6,609
Diferencia de cambio	1,272	(3,793)
Resultado por exposición a la inflación	(3,989)	1,294
Saldo final	132,226	123,302

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

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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 2020, el saldo por cobrar asciende a S/17,613,000, neto de su estimación por deterioro de S/5,255,000 (S/16,152,000, neto de su estimación por deterioro de S/4,810,000 al 31 de diciembre de 2019). Dicho préstamo se cancelará en el año 2021 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 42(b)(ii).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Fondo de garantía para operaciones con derivados

Los fondos de garantía corresponden al efectivo transferido a la cuenta de LLC, R.J. O'Brien & Associates LLC y Cargill inc - Risk Management., 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 2020 está compuesto por aproximadamente S/37,557,000 que se usa para realizar las operaciones diarias (S/34,016,000 al 31 de diciembre de 2019).

20. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	Corriente		No corriente	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Activos financieros				
Cuentas por cobrar al personal	2,697	3,152	661	624
Activos por indemnización	-	-	52,723	67,987
Reclamos a seguros	558	3,285	-	-
Venta de inmueble	-	14,843	-	940
Subsidios por cobrar	1,943	1,935	-	-
Retenciones judiciales y laborales (e)	-	-	14,323	13,863
Diversas	36,249	39,244	2,072	2,071
	<u>41,447</u>	<u>62,459</u>	<u>69,779</u>	<u>85,485</u>
Estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar (b)	(19,225)	(18,569)	-	-
Total activos financieros, nota 42(a)	<u>22,222</u>	<u>43,890</u>	<u>69,779</u>	<u>85,485</u>
Reclamos de tributos (c)	172,366	151,849	54,462	37,019
Impuesto general a las ventas	123,693	85,536	18,411	12,477
Reintegros tributarios (h)	15,514	83	5,902	5,902
Crédito por otros impuestos, neto (d)	9,040	6,490	99	111
Total	<u>342,835</u>	<u>287,848</u>	<u>148,653</u>	<u>140,994</u>
Anticipos a proveedores (g)	<u>215,379</u>	<u>216,915</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) El movimiento de la estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar durante los años 2020 y 2019 fue como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	18,569	18,536
Estimación por deterioro, notas 10(a) y 11(a)	54	23
Diferencia de cambio	602	10
Saldo final	<u>19,225</u>	<u>18,569</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 2020 y de 2019, 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 2020 y de 2019, este saldo incluye los Certificados de Devolución Impositiva (CEDEIM) solicitados por la subsidiaria Industrias de Aceite S.A. al ente regulatorio boliviano por S/80,956,000 y S/78,542,000, 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 2020 y de 2019, 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. por aproximadamente S/35,583,000 (S/35,583,000 al 31 de diciembre de 2019) (ver notas 41(a) y 41(b)); y los reclamos efectuados a la Administración Tributaria de Bolivia por la subsidiaria Industrias de Aceite S.A. relacionados con la solicitud de Certificados de Devolución Impositiva (CEDEIM) que requieren fiscalización, por aproximadamente S/17,443,000. 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 y saldo a favor por retenciones a no domiciliados de Alicorp Holdco España, S.L.
- (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 con las leyes de Bolivia, una vez que el órgano judicial pertinente acepte las demandas, puede solicitar las retenciones hasta que se concluyan los procesos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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 con la subsidiaria Intradevco Industrial S.A., y ciertos créditos de impuestos; que serán recuperados en el largo plazo.
- (g) Al 31 de diciembre de 2020, los anticipos otorgados a proveedores incluyen principalmente: (i) S/159,820,000 de pagos efectuados por la subsidiaria boliviana Industrias de Aceite S.A. a agricultores locales para la compra de granos (S/149,732,000 al 31 de diciembre de 2019), (ii) S/23,549,000 de pagos efectuados a terceros y S/7,542,000 de pagos efectuados a partes relacionadas, para la compra de materia prima, (S/13,432,000 de pagos efectuados a terceros y S/9,425,000 de pagos efectuados a partes relacionadas 31 de diciembre de 2019, ver nota 39(b)), y (iii) S/24,468,000 para la compra de equipos diversos (S/33,187,000 al 31 de diciembre de 2019).
- (h) Al 31 de diciembre de 2020, la parte corriente de los reintegros tributarios corresponde principalmente a una nota de crédito cautelar recibida en Inbalnor S.A. por el Servicio de Rentas Internas (SRI) de Ecuador por S/14,026,000, como devolución del pago en exceso del Impuesto a la Salida de Divisas en el año 2018. La Gerencia estima que dicha nota de crédito podrá ser cobrada en el primer trimestre del 2021.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la parte no corriente de los reintegros tributarios están relacionados con el proceso que la subsidiaria Consocio Distribuidor Iquitos S.A. mantiene con la Administración Tributaria del Perú (ver nota 41(b)).

21. Inventarios, neto

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Mercaderías	300,625	189,621
Productos terminados	501,142	344,289
Subproductos	10,127	7,591
Productos en proceso	174,771	153,123
Materias primas y auxiliares	656,726	592,794
Envases, embalajes, suministros diversos y repuestos	142,813	131,650
Inventario por recibir	323,536	234,766
	<hr/>	<hr/>
	2,109,740	1,653,834
Estimación por desvalorización de inventarios (b)	(18,168)	(30,915)
	<hr/>	<hr/>
Total	2,091,572	1,622,919

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios durante los años 2020 y 2019 fue como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	30,915	16,035
Estimación por desvalorización de inventarios, nota 9(a)	41,275	30,825
Utilización de provisión, nota 9(a)	(54,794)	(34,261)
Adquisición de subsidiarias	-	21,272
Castigos	13	-
Resultado por exposición a la inflación	267	(670)
Otros movimientos	492	(2,286)
Saldo final	<u>18,168</u>	<u>30,915</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 2020 y de 2019.

22. Otros activos no financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Seguros pagados por adelantado	32,425	11,146
Adelanto de remuneraciones	1,885	1,787
Licencias	1,361	1,422
Impuestos municipales	798	244
Publicidad pagada por adelantado	4,946	188
Alquileres	1,319	57
Otros	3,395	3,559
Total	<u>46,129</u>	<u>18,403</u>

23. 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 2020 asciende a aproximadamente S/30,318,000 (S/26,639,000 al 31 de diciembre de 2019). 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Fábricas menores S/(000)	Predios S/(000)	Total S/(000)
Costo			
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	3,440	99,144	102,584
Compra de subsidiarias, nota 3	-	560	560
Transferencias (c)	-	1,082	1,082
Ventas	-	(14,890)	(14,890)
Diferencias por conversión y efecto de inflación	-	(1,917)	(1,917)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	<u>3,440</u>	<u>83,979</u>	<u>87,419</u>
Transferencias (c)	-	8,185	8,185
Ventas	-	(2)	(2)
Diferencias por conversión y efecto de inflación	-	175	175
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	<u>3,440</u>	<u>92,337</u>	<u>95,777</u>
Depreciación acumulada			
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	2,128	53,216	55,344
Transferencias (c)	-	103	103
Ventas	-	(712)	(712)
Diferencias por conversión y efecto de inflación	-	(506)	(506)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	<u>2,128</u>	<u>52,101</u>	<u>54,229</u>
Transferencias (c)	-	2,337	2,337
Ventas	-	(2)	(2)
Diferencias por conversión y efecto de inflación	-	283	283
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	<u>2,128</u>	<u>54,719</u>	<u>56,847</u>
Deterioro acumulado			
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	-	6,551	6,551
Adiciones	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2019	-	6,551	6,551
Adiciones, nota 13 (a)	-	4,606	4,606
Diferencias por conversión	-	(2,545)	(2,545)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	<u>-</u>	<u>8,612</u>	<u>8,612</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>1,312</u>	<u>29,006</u>	<u>30,318</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>1,312</u>	<u>25,327</u>	<u>26,639</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Durante el ejercicio 2020, se transfirió del rubro "Propiedades, planta y equipo, neto" a "Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto" un terreno y maquinarias ubicados en Uruguay de la subsidiaria Atlantis S.A. por un costo neto de S/5,900,000. Asimismo, se transfirió del rubro "Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto" a "Propiedades, planta y equipo, neto" una maquinaria menor en Perú por un costo neto de S/52,000, ver nota 26(c).

Durante el ejercicio 2019, se transfirieron 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 26(c).

24. Otros activos financieros

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

	Corriente		No corriente	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Fondos mutuos (a.1)	23,065	10,422	-	-
Inversiones en acciones (a.2)	-	-	6,588	7,400
Total	23,065	10,422	6,588	7,400

- (a.1) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, las subsidiarias Alicorp Argentina S.C.A. y Vitapro Chile S.A. mantienen inversiones en fondos mutuos de bajo riesgo, expresados en pesos argentinos y dólares estadounidenses y en entidades financieras locales. Los fondos mutuos no tienen fecha de vencimiento establecida, siendo de libre disponibilidad en cualquier momento.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2020			2019
	Costo S/(000)	Ganancias (pérdidas) no realizadas S/(000)	Valor estimado de mercado S/(000)	Valor estimado de mercado S/(000)
Acciones comunes de Inversiones Centenario S.A., equivalente al 0.34% (0.49% en 2019) de participación	134	5,951	6,085	6,674
Acciones comunes de Universal Textil S.A., equivalente al 0.00% (0.55% en 2019) de participación (i)	348	(348)	-	225
Acciones comunes de Fábrica de Tejidos La Bellota S.A., equivalente al 1.59% de participación	447	(174)	273	273
Otras menores	109	121	230	228
	<u>1,038</u>	<u>5,550</u>	<u>6,588</u>	<u>7,400</u>

(i) Con fecha 23 de noviembre de 2020, la Junta General de Accionistas de la compañía Universal Textil S.A. acordó la disolución y liquidación de dicha sociedad.

Con fecha 23 de julio de 2020, se aprobó el Proyecto de Fusión entre Alicorp S.A.A. (absorbente) y Cernical Group S.A. (absorbida), el cual entró en vigencia a partir del 1 de agosto de 2020.

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 2020 y de 2019, 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 2020 es de una ganancia de S/11,396,000, neto del impuesto a las ganancias diferido por S/4,773,000 (pérdida de S/12,477,000, neto del impuesto a las ganancias diferido por S/5,222,000 en el ejercicio 2019).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) En el ejercicio 2020, la Compañía no ha recibido dividendos. En el 2019, los dividendos recibidos de estas inversiones fueron como sigue, ver nota 14:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Credicorp Ltd.	-	10,158
Inversiones Centenario S.A.	-	88
Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros	-	11
	<hr/>	<hr/>
	-	10,257
	<hr/>	<hr/>

- (c) Las inversiones disponibles para la venta se encuentran valuadas a su valor razonable con una medición de nivel 1, ver nota 42(b)(viii)(a).

25. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

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

	2020			2019		
	Cantidad de acciones	Participación en el capital social %	Monto S/(000)	Cantidad de acciones	Participación en el capital social %	Monto S/(000)
Panificadora Bimbo del Perú S.A.	1,737,792	11.58	15,297	3,182,064	13.96	15,520
Otros			4,666			1,803
Total			19,963			17,323

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldos al 1 de enero	17,323	17,444
Participación en los resultados netos de las asociadas	(208)	(1,814)
Otros movimientos	2,848	1,693
Saldos al 31 de diciembre	19,963	17,323

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

	Panificadora Bimbo del Perú S.A.	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Total activo	204,757	193,167
Total pasivo	74,566	80,797
Patrimonio	130,191	112,370
Ventas netas	261,801	225,193
Pérdida neta	(193)	(11,930)

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

26. 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 2019	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
Adiciones (f)	-	48	280		21	86	85	280,596	281,116
Bajas y ventas (g)	(4,989)	(10,070)	(45,968)	(8,804)	(5,697)	(268)	(1,980)	(87)	(77,863)
Transferencia (c)	(3,623)	39,101	75,575	5,379	(1,775)	3,952	3,787	(125,523)	(3,127)
Diferencia de conversión y efecto de inflación	5,837	34,664	83,926	1,323	1,020	(2,730)	13,156	12,587	149,783
Saldos al 31 de diciembre de 2020	925,530	1,245,160	2,453,553	11,005	39,072	35,762	174,243	341,565	5,225,890
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero de 2019	-	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
Adiciones (b)	-	35,380	185,457	3,036	3,178	5,751	19,269	-	252,071
Bajas y ventas (g)	-	(4,737)	(42,794)	(8,363)	(5,669)	(273)	(1,896)	-	(63,732)
Transferencia (c)	-	1,464	(4,557)	5,027	(2,361)	256	(1,237)	-	(1,408)
Diferencia de conversión y efecto de inflación	-	16,022	48,359	1,158	901	(2,682)	10,322	-	74,080
Saldos al 31 de diciembre de 2020	-	474,741	1,189,142	4,784	19,866	27,883	84,893	-	1,801,309
Deterioro acumulado									
Saldo al 1 de enero de 2019	992	7,020	6,594	1	18	225	225	1,420	16,495
Deterioro del año, nota 13(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
Deterioro del año, nota 13(a)	-	4,358	3,129	-	-	-	3,304	-	10,791
Recupero de deterioros, nota 13(a)	(153)	-	(7,485)	-	-	-	(3)	-	(7,641)
Diferencia de conversión	(22)	70	(1,742)	-	-	-	4	-	(1,690)
Otros movimientos	-	-	(311)	-	-	-	(10)	-	(321)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	407	8,995	(190)	1	39	202	3,476	877	13,807
Valor neto en libros									
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
Al 31 de diciembre de 2020	925,123	761,424	1,264,601	6,220	19,167	7,677	85,874	340,688	3,410,774

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) La distribución de la depreciación de los años 2020 y 2019 fue como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Costo de ventas, nota 9	221,780	229,580
Gastos de ventas y distribución, nota 10	13,029	13,008
Gastos administrativos, nota 11	17,262	17,773
	<u>252,071</u>	<u>260,361</u>

- (c) Durante el 2020, se transfirieron propiedades, planta y equipo por un valor neto de S/9,048,000, hacia los rubros "Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto" e "Intangibles, neto" por S/5,900,000 y S/3,148,000, respectivamente, ver notas 23(c) y 27(d). Asimismo, se recibieron transferencias por un valor neto de S/7,329,000, desde los rubros "Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto" e "Propiedades de inversión" por S/52,000, ver nota 23(c), y S/7,277,000, respectivamente.

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 23(c) y 27(d). Asimismo, se recibieron transferencias desde el rubro "Intangibles, neto" por un valor de S/2,654,000, ver nota 27(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 2020 y de 2019, no se tienen indicios de deterioro de propiedades, planta y equipo ni es necesario constituir una estimación por deterioro adicional a la que se registró durante el 2020.
- (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.
- (f) Las principales adiciones del año 2020 corresponden principalmente a las instalaciones de producción del segmento de Acuicultura y de la categoría de aceites domésticos en Perú, así como equipos e instalaciones para la sede administrativa en Perú.

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.

- (g) En el año 2020, el valor neto en libros de las bajas y ventas fue de aproximadamente S/14,131,000. En el año 2019 el valor neto en libros de las bajas y ventas fue de aproximadamente S/10,047,000. Ver nota 13(c).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Edificios, planta y otras construcciones	76,541	46,883
Maquinaria y equipo	119,120	41,332
Equipos diversos	145,027	84,900
	<u>340,688</u>	<u>173,115</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

27. 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 2019	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
Adiciones (e)	-	28,220	-	11,578	176,065	215,863
Transferencias (d)	10,642	-	-	-	(7,494)	3,148
Diferencia de conversión y efecto de inflación	3,460	23,141	7,573	425	1,621	36,220
Saldos al 31 de diciembre de 2020	217,413	912,690	325,786	56,245	354,867	1,867,001
Amortización acumulada						
Saldos al 1 de enero de 2019	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
Adiciones (b)	15,014	417	17,877	666	26	34,000
Diferencia de conversión y efecto de inflación	4,317	6,580	(893)	426	-	10,430
Saldos al 31 de diciembre de 2020	168,838	13,176	110,624	44,598	178	337,414
Deterioro acumulado (g)						
Saldos al 1 de enero de 2019	-	137	-	-	-	137
Adiciones, nota 13(a)	-	3,861	-	-	-	3,861
Diferencia de conversión	-	30	-	-	-	30
Saldos al 31 de diciembre de 2020	-	4,028	-	-	-	4,028
Valor neto en libros						
Al 31 de diciembre de 2019	53,804	855,013	224,573	736	184,523	1,318,649
Al 31 de diciembre de 2020	48,575	895,486	215,162	11,647	354,689	1,525,559

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) La distribución de la amortización de los años 2020 y 2019 fue como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Costo de ventas, nota 9	245	532
Gastos de ventas y distribución, nota 10	16,441	15,137
Gastos administrativos, nota 11	17,314	21,998
	<u>34,000</u>	<u>37,667</u>

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Sapolio, nota 3	197,309	197,309
Fino	108,647	87,031
Santa Amalia	107,207	126,502
Angel	86,359	86,359
Patito, nota 3	64,766	64,766
Sayón	61,770	61,770
Opal	55,527	55,527
Salmofood	48,205	44,121
Dento, nota 3	36,136	36,136
Aval, nota 3	24,409	24,409
Marsella	20,914	20,914
SAO - Bolivia	16,424	14,817
SAO - Perú	15,083	-
Ideal	13,781	-
Margarita	10,400	10,400
Sabrosa	7,074	5,760
Alpesa	3,166	3,166
Mirasol	2,643	-
Break	659	970
Otras marcas	15,007	15,056
	<u>895,486</u>	<u>855,013</u>

(d) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, las transferencias corresponden, principalmente, a licencias adquiridas por la Compañía.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) Las principales adiciones de los años 2020 y 2019 corresponden a compras de licencias e implementación de módulos en el ERP de la Compañía y a las marcas adquiridas por Alicorp Holdco España S.L. a ADM Inca S.A.C. y Tikal S.A., relacionada con la subsidiaria Industrias de Aceite S.A.
- (f) Corresponde a los activos intangibles identificados en la adquisición de las subsidiarias efectuadas durante el 2019, ver nota 3.
- (g) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, se han realizado pruebas de deterioro del valor de las marcas y de las fórmulas industriales y no se ha identificado una pérdida de valor significativa para estos activos; con excepción de un deterioro de S/3,861,000 relacionado con las marcas SAO-Bolivia, Sabrosa, Break y Panadero.
- (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 2020 y de 2019.

28. 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 -				
Saldos al 1 de enero de 2019	329,971	22,717	21,272	373,960
Adiciones	67,253	123	3,879	71,255
Alta de sociedades	(1,267)	(1,206)	-	(2,473)
Efecto de conversión	(3,950)	(202)	(422)	(4,574)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	392,007	21,432	24,729	438,168
Adiciones	41,473	10,755	35,033	87,261
Retiros y/o ventas	(16,392)	(2,529)	(2,102)	(21,023)
Efecto de conversión	(384)	313	2,674	2,603
Saldos al 31 de diciembre de 2020	416,704	29,971	60,334	507,009
Amortización acumulada -				
Saldos al 1 de enero de 2019	54,210	4,698	8,305	67,213
Adiciones (d)	36,163	4,836	7,431	48,430
Alta de sociedades	(646)	(1,206)	-	(1,852)
Efecto de conversión	(1,611)	(6)	(202)	(1,819)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	88,116	8,322	15,534	111,972
Adiciones (d)	40,347	5,825	12,083	58,255
Retiros y/o ventas	(7,356)	(1,123)	(219)	(8,698)
Efecto de conversión	337	(51)	1,760	2,046
Saldos al 31 de diciembre de 2020	121,444	12,973	29,158	163,575
Valor neto en libros -				
Al 31 de diciembre de 2019	303,891	13,110	9,195	326,196
Al 31 de diciembre de 2020	295,260	16,998	31,176	343,434

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo Inicial	356,089	334,384
Gastos por intereses financieros, nota 15	24,407	23,962
Pagos de arrendamiento	(85,210)	(64,951)
Altas de nuevos contratos	87,261	71,255
Otros ajustes	20,253	(8,561)
Saldo final	<u>402,800</u>	<u>356,089</u>
Clasificación -		
Corriente, nota 30(a)	61,009	40,988
No corriente, nota 30(a)	341,791	315,101
	<u>402,800</u>	<u>356,089</u>

- (c) Los análisis de vencimientos de los pasivos por arrendamiento se revelan en la nota 42(b)(iii) en el rubro "Otros pasivos financieros". Los siguientes son los importes reconocidos en resultados:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Gastos de amortización de activos por derecho de uso (d)	58,255	48,430
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	24,407	23,962
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	19,590	16,121
Gastos relacionados con activos de bajo valor	6,351	14,060
Total	<u>108,603</u>	<u>102,573</u>

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Costo de ventas, nota 9	14,211	11,897
Gastos de ventas y distribución, nota 10	27,194	21,250
Gastos administrativos, nota 11	16,850	15,283
	<u>58,255</u>	<u>48,430</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) La Compañía y sus Subsidiarias tuvieron salidas de efectivo por arrendamientos de S/85,210,000 en el 2020 (S/64,951,000 en el 2019). La Compañía y sus Subsidiarias también tuvieron adiciones no monetarias de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento de S/87,261,000 en el 2020 (S/71,255,000 en el 2019).

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 2020 son de S/853,000 (S/771,000 en el 2019).

29. Plusvalía, neto

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

	Año de adquisición	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Intradevco Industrial S.A. y Atlantis S.A., nota 3	2019	475,494	461,663
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	174,984	160,160
Pastificio Santa Amalia S.A.	2013	125,420	203,114
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	16,055	14,695
Sanford S.A.C.I.F.I. y A.	2008	-	42
Total		<u>1,345,543</u>	<u>1,393,264</u>

Las variaciones en los saldos al 31 de diciembre de 2020 con relación al año anterior se deben principalmente a las variaciones en el tipo de cambio por la conversión de las monedas funcionales de las plusvalías reconocidas en las subsidiarias del extranjero, a soles, según la metodología de traslación descrita en la nota 43(c) y el deterioro registrado en Pastificio Santa Amalia por S/47,908,000, ver nota 13(a).

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	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Cuidado del hogar y cuidado personal	Intradevco Industrial S.A.	475,494	461,663
Global Alimentos	Global Alimentos S.A.C.	194,648	194,648
Consumo Masivo	Industrias de Aceite S.A.	156,864	138,016
Pastificio Santa Amalia	Pastificio Santa Amalia S.A.	125,420	203,114
	Industrias Teal S.A. y Nicolini Hermanos		
Harinas	S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	77,822	77,822
	Industrias Teal S.A. y Nicolini Hermanos		
Pastas	S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	71,613	71,613
Galletas	Industrias Teal S.A.	53,572	53,572
	Nicolini Hermanos S.A. y Compañía		
Camarones	Molinera del Perú S.A.	48,687	48,687
Postres	Asa Alimentos S.A.	43,492	43,492
	Industria Nacional de Conservas		
Salsas industriales	Alimenticias S.A.	28,170	28,170
	Industrias de Aceite S.A., Colcun S.A. y		
Molienda	Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L.	18,120	22,144
Vitapro Chile	Vitapro Chile S.A.	16,055	14,695
Panetones	Industrias Teal S.A.	15,516	15,516
Caramelos y chocolates	Industrias Teal S.A.	8,025	8,025
Refrescos	Asa Alimentos S.A.	7,269	7,269
Aderezos	Asa Alimentos S.A.	4,776	4,776
Sanford	Sanford S.A.C.I.F.I. y A.	-	42
Total		1,345,543	1,393,264

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 2020 y de 2019:

UGE	Tasa de descuento (después de impuestos) %	Tasa de crecimiento a largo plazo %	Márgenes EBITDA promedio de largo plazo %
2020			
Intradevco Industrial S.A.	7.9	2.5	23.2
Pastificio Santa Amalia S.A.	8.5	2.0	11.7
Industrias Teal S.A. (incluye las UGE's harinas, aderezos, galletas, pastas, panetones, caramelos y chocolates)	8.2	2.5	13.4
Industrias de Aceite S.A. y Subsidiaria y Sociedad Aceitera del Oriente (Molienda)	12.5	2.0	9.1
Industrias de Aceite S.A. y Subsidiaria y Sociedad Aceitera del Oriente (Consumo masivo)	10.0	2.0	14.1
Global Alimentos S.A.C.	8.2	2.5	31.7
Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A. (incluye las UGE's harinas, pastas y camarones)	10.2	2.0	13.2
Asa Alimentos S.A. (incluye las UGE's refrescos, postres y aderezos)	8.2	2.5	28.9
Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	9.7	2.5	13.8
Vitapro Chile S.A.	7.8	2.0	6.7
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
Sanford S.A.C.I.F.I. y A.	8.4	2.2	6.7

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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. cuyo deterioro ha sido registrado en el año 2020, en el rubro "Desvalorización de la plusvalía" del estado consolidado de resultados por S/47,908,000 (en el año 2019 se registró deterioro en la plusvalía relacionada con Pastificio Santa Amalia S.A. y Sanford S.A.C.I.F.I y A., por S/29,925,000 y S/6,360,000, respectivamente), ver nota 13(a).

El deterioro de la plusvalía relacionada con Pastificio Santa Amalia S.A., se debió principalmente a la depreciación del tipo de cambio y a una sensibilización realizada en marzo, debido a la coyuntura generada por el COVID-19 y el impacto que la Gerencia esperaba podía tener en las economías de Latinoamérica.

Los supuestos claves descritos anteriormente pueden cambiar si las condiciones del mercado y la economía cambian. La Compañía y sus Subsidiarias estiman que los cambios en estos supuestos que serían razonables de esperar, no originarían que el importe recuperable de la mayoría de UGE's disminuya hasta por debajo de su valor en libros. En el caso de las UGE's que presentaban un riesgo de deterioro en el 2020, la Gerencia ha realizado un ejercicio de sensibilidad, el cual refleja el siguiente escenario:

- 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 sufriera un impacto estimado en valor de aproximadamente S/37,541,000.
- En el caso de la UGE "Molienda - Bolivia", en donde una disminución del margen EBITDA de 1 por ciento supondrían que esta UGE sufriera un impacto estimado en valor de aproximadamente S/117,224,000.

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 en la generación de valor en categorías como pastas y pre-mezclas. En lo que respecta a la UGE de “Molienda - Bolivia”, se espera una mejora de los márgenes, alineado con la recuperación del mercado de Commodities y la generación de valor a través de iniciativas comerciales como programas con clientes, servicios para agricultor, así como, por el plan de reestructuración de gastos llevado a cabo durante el año.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

30. Otros pasivos financieros

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

	2020			2019		
	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)	329,160	127,939	457,099	646,095	302,300	948,395
Bonos (30.1)	46,396	2,987,895	3,034,291	56,628	2,769,578	2,826,206
Obligaciones por derecho de uso, nota 28(b)	61,009	341,791	402,800	40,988	315,101	356,089
Arrendamientos financieros (30.2)	17,054	50,042	67,096	27,126	30,025	57,151
Financiamiento de primas de "call spread" (30.3)	4,794	7,637	12,431	1,979	5,792	7,771
Otros pasivos financieros	-	-	-	2,934	115	3,049
	<u>458,413</u>	<u>3,515,304</u>	<u>3,973,717</u>	<u>775,750</u>	<u>3,422,911</u>	<u>4,198,661</u>

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

Entidad financiera	Moneda de origen	Tasa de interés efectiva anual		Vencimiento	2020 S/(000)	2019 S/(000)
		2020	2019			
Banco Económico	Bolivianos	5.2%-5.5%	6.80%	Entre Junio de 2021 y Mayo de 2028	91,454	78,464
Banco Internacional IBK	Dólares estadounidenses	2.56%	2.10%	Febrero de 2021	90,600	33,170
Banco de Crédito de Bolivia (b.1)	Bolivianos	3.5%-6.75%	3.50%-4.50%	Entre Julio de 2021 y Febrero de 2023	72,073	51,132
Banco Nacional Bolivia (b.1)	Bolivianos	5.40%	5.00%	Febrero de 2021	54,672	62,956
Banco Bisa	Bolivianos	5.3%-5.7%	5.90%	Entre Febrero de 2021 y Mayo de 2023	53,388	145,119
Banco FIE	Bolivianos	5.30%	4.50%	Entre Mayo de 2021 y Junio de 2021	36,240	33,170
Banco de Crédito del Perú (b.1)	Soles	6.75%	6.75%	Agosto 2027	19,172	21,382
BBVA Banco Continental	Dólares estadounidenses	0.41%	0.41%	Febrero 2021	18,120	-
Banco Mercantil Santa Cruz (b.1)	Bolivianos	5.10%	5.30%	Agosto de 2021	17,860	122,719
BDMG / Citibank / IBM (b.1)	Reales brasileños	2.5%-8.7%	-	Entre Enero 2022 y Diciembre 2023	3,504	6,056
Banco do Brasil (b.1)	Reales brasileños	4.7% a 8.7%	4.50% - 8.70%	Entre Abril 2021 y Noviembre 2021	16	123
Scotiabank Perú (b.1)	Dólares estadounidenses	-	1.35%	Marzo de 2020	-	248,775
Banco Internacional IBK (b.1)	Soles	-	4.95%	Diciembre de 2020	-	49,851
Banco Ganadero	Bolivianos	-	4.50%	Entre Enero 2020 y Febrero 2020	-	49,040
Banco Unión	Bolivianos	-	4.20%	Febrero 2020	-	33,170
Banco Internacional IBK (b.1)	Soles	-	4.95%	Diciembre de 2020	-	13,268
					<u>457,099</u>	<u>948,395</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b.1) Estos préstamos bancarios fueron utilizados principalmente para capital de trabajo.
- (b.2) El gasto por intereses devengados en el año 2020, relacionados a deudas con entidades bancarias, asciende aproximadamente a S/47,494,000 (S/86,360,000 en el año 2019) y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 15. De este total, los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2020 ascienden aproximadamente a S/4,353,000 (S/8,513,000 al 31 de diciembre de 2019), ver nota 32(a).
- (b.3) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía y sus Subsidiarias no están sujetas al cumplimiento de covenants financieros.
- (c) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el calendario de amortización de los pasivos financieros es como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
2020	-	775,750
2021	458,413	174,802
2022	151,850	124,761
2023	511,104	458,093
De 2024 a 2030	2,852,350	2,665,255
	<u>3,973,717</u>	<u>4,198,661</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

30.1 Bonos

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

	Vencimiento	Moneda de origen	Tasa de interés nominal anual %	2020			2019		
				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	-	225,271	225,271	-	205,853	205,853
Senior Notes (c)	Abril de 2027	Soles	6.875	-	1,624,861	1,624,861	-	1,622,515	1,622,515
Bonos corporativos									
Tercer programa de bonos corporativos - Segunda emisión, serie A (d)	Enero de 2030	Soles	7.000	-	499,479	499,479	-	499,422	499,422
Tercer programa de bonos corporativos - Cuarta emisión, serie A (d)	Marzo de 2023	Soles	7.813	-	159,832	159,832	-	159,784	159,784
Primer programa de bonos corporativos - Primera emisión, serie A (e)	Octubre de 2024	Soles	6.500	-	219,483	219,483	-	219,413	219,413
Bonos IASA (f)									
Bonos IASA III - Quinta emisión	Noviembre de 2021	Bolivianos	5.500	9,715	-	9,715	10,113	8,892	19,005
Bonos IASA III - Sexta emisión	Enero de 2022	Bolivianos	5.000	24,872	11,317	36,189	25,750	33,123	58,873
Bonos IASA IV - Primera emisión	Junio de 2022	Bolivianos	4.000	11,809	10,672	22,481	20,765	20,576	41,341
Bonos IASA IV - Segunda emisión	Octubre de 2026	Bolivianos	5.500	-	90,238	90,238	-	-	-
Bonos IASA IV - Tercera emisión	Octubre de 2026	Bolivianos	5.500	-	38,457	38,457	-	-	-
Bonos IASA IV - Tercera emisión	Octubre de 2026	Bolivianos	5.500	-	36,095	36,095	-	-	-
Bonos IASA IV - Cuarta emisión	Octubre de 2027	Bolivianos	5.650	-	36,095	36,095	-	-	-
Bonos IASA IV - Cuarta emisión	Octubre de 2027	Bolivianos	5.650	-	36,095	36,095	-	-	-
				46,396	2,987,895	3,034,291	56,628	2,769,578	2,826,206

(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 2020 y de 2019, 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 2020 y de 2019, 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 37(d).

- (c) Con fecha 17 de abril de 2019, la Compañía emitió bonos en el mercado internacional por S/1,640,000,000 bajo la regla 144A y la Regulación S. Dichos bonos serán redimidos en tres cuotas de igual importe en abril de 2025, abril de 2026 y abril de 2027; a una tasa de interés de 6.875 por ciento. Esta emisión de bonos se destinó al refinanciamiento de deuda a mediano plazo para la adquisición de Intradevco Industrial S.A.
- (d) A continuación, se presenta el detalle de los bonos emitidos por la Compañía, los cuales forman parte del Tercer programa de bonos corporativos:

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

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

El detalle de estos bonos se presenta a continuación:

	Fecha de emisión	Monto inicial BOB (000)	Saldo pendiente al 31.12.20 S/(000)	Pago de intereses
Bonos IASA III - Quinta emisión	18.12.2015	69,600	9,715	Semestral
Bonos IASA III - Sexta emisión	25.02.2016	170,520	36,189	Semestral
Bonos IASA IV - Primera emisión	30.06.2017	173,304	22,481	Semestral
Bonos IASA IV - Segunda emisión	03.12.2019	173,304	90,238	Semestral
Bonos IASA IV - Tercera emisión	04.12.2019	73,858	38,457	Semestral
Bonos IASA IV - Tercera emisión	04.12.2019	69,322	36,095	Semestral
Bonos IASA IV - Cuarta emisión	05.12.2019	69,322	36,095	Semestral
Bonos IASA IV - Cuarta emisión	05.12.2019	69,322	36,095	Semestral

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

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

Al 31 de diciembre de 2020, la Gerencia considera haber cumplido con dichas restricciones.

- (g) Durante los años 2020 y 2019, los gastos por intereses devengados relacionados a bonos ascienden aproximadamente a S/190,642,000 y S/160,294,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro de "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 15. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2020 ascienden aproximadamente a S/48,902,000 (S/47,809,000 al 31 de diciembre de 2019) y se presentan en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado consolidado de situación financiera, ver nota 32(a).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

30.2 Arrendamientos financieros

- (a) Al 31 de diciembre de 2020, 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 entre 4.35 y 4.45 por ciento, respectivamente; con vencimientos entre marzo 2021 y febrero 2025. Los intereses se pagan mensualmente. Adicionalmente, la Compañía mantiene cinco arrendamientos financieros en etapa de pre-leasing, en soles y a tasas que varían entre 4.35 y 5.80 por ciento, que serán activados entre febrero de 2021 y febrero de 2022.

El gasto por intereses devengado en el año 2020, relacionado a los arrendamientos financieros, asciende aproximadamente a S/2,447,000 (S/3,082,000 en el año 2019) y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 15. De este total, los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2020 ascienden aproximadamente a S/ 240,000 (S/388,000 al 31 de diciembre de 2019), ver nota 32(a).

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Hasta 1 año	25,884	29,516
De 2 a 3 años	46,222	31,496
Total a pagar incluyendo cargo financiero	72,106	61,012
Menos - Cargo financiero por aplicar a resultados de ejercicios futuros	(5,010)	(3,861)
Valor presente	67,096	57,151

30.3 Financiamiento de primas de “call spread”

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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 de 2015, 22 de diciembre de 2015 y 21 de diciembre de 2020, ver nota 37(d):

Entidad financiera	Vencimiento	Moneda de origen	Tasa de interés nominal anual	2020			2019		
				Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
JP Morgan	Marzo de 2023	Dólares estadounidenses	3.785	3,450	5,342	8,792	753	2,153	2,906
Bank of America	Marzo de 2023	Dólares estadounidenses	3.785	1,344	2,295	3,639	1,226	3,639	4,865
				<u>4,794</u>	<u>7,637</u>	<u>12,431</u>	<u>1,979</u>	<u>5,792</u>	<u>7,771</u>

El gasto por intereses devengados en el año 2020, relacionados con el financiamiento de primas de call spread, asciende aproximadamente a S/669,000 (S/836,000 en el año 2019) y se presenta en el rubro de “Gastos financieros” del estado consolidado de resultados, ver nota 15. De este total, los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2020 ascienden aproximadamente a S/172,000 (S/212,000 al 31 de diciembre de 2019), ver nota 32(a).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

31. Cuentas por pagar comerciales

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Comerciales (b)	2,503,602	2,102,020
Partes relacionadas, nota 39(b)	<u>46,446</u>	<u>41,391</u>
Total	<u>2,550,048</u>	<u>2,143,411</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 sus Subsidiarias ofrecen a sus proveedores un programa para el pago de sus cuentas a través de instituciones financieras. Este programa permite a los proveedores vender sus cuentas por cobrar a las instituciones financieras en un acuerdo negociado por separado entre el proveedor y la institución financiera, permitiendo a los proveedores administrar mejor sus flujos de efectivo y a la Compañía y a sus Subsidiarias reducir sus costos de procesamiento de pagos. La Compañía y sus Subsidiarias no tienen ningún interés financiero directo en estas transacciones. Todas las obligaciones de la Compañía y de sus Subsidiarias con sus proveedores, incluidos los saldos por pagar, se mantienen según los acuerdos contractuales celebrados con ellos. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los saldos relacionados con estas operaciones ascienden a S/409,965,000 y S/218,394,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

32. Otras cuentas por pagar

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Pasivos financieros		
Intereses de financiamientos, nota 30	53,667	56,922
Anticipos de clientes	38,334	17,893
Descuentos a clientes	17,563	18,225
Servicios públicos	7,190	7,375
Dividendos	1,891	1,620
Línea utilizada - bróker	580	483
Publicidad	522	1,750
Otros	17,149	33,609
Total pasivos financieros, nota 42(a)	136,896	137,877
Tributos por pagar	60,146	45,017
Total	197,042	182,894
 Clasificación -		
Corriente	190,505	182,894
No corriente	6,537	-
Total	197,042	182,894

33. Beneficios a los empleados

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

	Corriente		No corriente	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Participación de los				
trabajadores (b)	68,791	112,296	-	-
Bono de desempeño (c)	55,340	43,163	5	666
Vacaciones por pagar	53,345	44,793	-	-
Contribuciones sociales	15,045	12,971	-	-
Remuneraciones por pagar	8,690	7,928	-	-
Compensación por tiempo de				
servicios	5,783	5,580	4,643	3,349
Beneficio por antigüedad (d)	-	-	18,977	20,995
Total	206,994	226,731	23,625	25,010

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) A continuación se presenta el movimiento de la participación de los trabajadores por los años 2020 y 2019:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldos iniciales	112,296	90,113
Adquisiciones	-	8,260
Pagos por el ejercicio	(110,062)	(94,104)
Participación de los trabajadores del ejercicio	65,861	108,231
Otros	696	(204)
Saldos finales	<u>68,791</u>	<u>112,296</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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 2020 y de 2019, corresponde al beneficio por antigüedad otorgado a los empleados de la subsidiaria en Bolivia por cada periodo de 5 años trabajados (quinquenio).

34. Provisiones

- (a) A continuación se presenta el movimiento de las provisiones por los años 2020 y 2019:

	Saldos iniciales S/(000)	Adición S/(000)	Deducción S/(000)	Saldos finales S/(000)
Al 31 de diciembre de 2020				
Contingencias judiciales y laborales	11,296	4,564	(6,421)	9,439
Contingencias tributarias	133,596	25,508	(25,907)	133,197
Total	<u>144,892</u>	<u>30,072</u>	<u>(32,328)</u>	<u>142,636</u>
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	<u>84,652</u>	<u>63,769</u>	<u>(3,529)</u>	<u>144,892</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la porción corriente y no corriente se presenta a continuación:

	Corriente		No corriente	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Contingencias tributarias	58,464	46,875	74,733	86,721
Contingencias judiciales	-	-	1,385	1,529
Contingencias laborales	1,090	1,787	6,964	7,980
Total	59,554	48,662	83,082	96,230

35. Impuesto a las ganancias

- (a) El gasto por impuestos a las ganancias presentado en el estado consolidado de resultados por los años 2020 y 2019 está conformado por:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Corriente		
En el Perú	129,372	214,402
En el exterior	86,081	65,417
	<u>215,453</u>	<u>279,819</u>
Diferido		
En el Perú	723	(33,857)
En el exterior	(32,459)	(28,732)
	<u>(31,736)</u>	<u>(62,589)</u>
Total	183,717	217,230

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 2020 y de 2019, la Compañía y Subsidiarias presentan un saldo a favor del impuesto a las ganancias por S/68,277,000 y S/40,974,000, y un saldo por pagar por dicho impuesto por S/23,939,000 y S/54,013,000, respectivamente. Durante los años 2020 y 2019 se realizaron pagos del impuesto a las ganancias por S/271,047,000 y S/251,008,000, 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 2020 y de 2019:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Activo diferido		
Provisiones varias	91,451	95,066
Pérdidas arrastrables	34,109	32,584
Activos intangibles	25,860	24,010
Ganancia no realizada	9,104	10,615
Inventarios	4,561	9,150
Valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura	6,678	2,179
Otros	35,485	27,982
Total activo diferido	<u>207,248</u>	<u>201,586</u>
Pasivo diferido		
Diferencia en tasas de depreciación	397,722	418,659
Activos intangibles	277,941	287,311
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	1,144	1,877
Activos por indemnización	14,550	19,052
Valor razonable de obligaciones financieras	9,661	11,324
Valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura	3,917	2,694
Otros	31,432	33,196
Total pasivo diferido	<u>736,367</u>	<u>774,113</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 2020 y 2019:

	2020		2019	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Utilidad antes de impuesto				
a las ganancias	<u>514,364</u>	<u>100.00</u>	<u>698,415</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias				
según tasa tributaria	(151,737)	29.50	(206,032)	29.50
Efecto sobre los (ingresos)				
gastos no deducibles -				
Alicorp S.A.A.				
Adiciones permanentes	(12,218)	2.38	(7,393)	1.06
Deducciones permanentes	1,732	(0.34)	1,105	(0.16)
Subsidiarias - Efecto de				
gastos (ingresos) no				
deducibles	<u>(21,494)</u>	<u>4.18</u>	<u>(4,910)</u>	<u>0.70</u>
Tasa efectiva del impuesto				
a las ganancias	<u>(183,717)</u>	<u>35.72</u>	<u>(217,230)</u>	<u>31.10</u>

36. Patrimonio

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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 2020 su valor de cotización fue de S/7.15 por acción (S/9.20 al 31 de diciembre de 2019).

La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 fue como sigue:

	2020		2019	
	Accionistas Nº	Participación %	Accionistas Nº	Participación %
Participación individual en el				
capital (en %):				
Hasta 1.00	2,398	24.64	1,601	22.13
De 1.01 a 5.00	9	23.79	12	27.59
De 5.01 a 10.00	3	15.41	3	25.31
De 10.01 a 20.00	<u>2</u>	<u>36.16</u>	<u>2</u>	<u>24.97</u>
	<u>2,412</u>	<u>100.00</u>	<u>1,618</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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/6.00 por acción al 31 de diciembre de 2020 (S/6.50 al 31 de diciembre de 2019).

Las acciones de inversión no otorgan derecho a voto pero confieren a sus titulares una distribución preferencial de los dividendos de acuerdo con su valor nominal (esta preferencia aún no ha sido definida por la legislación vigente).

(c) Otras reservas de capital -

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

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 2020 y de 2019, el rubro "Otras reservas de capital" incluye un importe de aproximadamente S/1,748,000 y S/4,167,000, respectivamente, correspondiente al valor razonable de las acciones otorgadas por la Compañía a ciertos ejecutivos. Durante los años 2020 y 2019, la Compañía y sus Subsidiarias han reconocido por este concepto un gasto de aproximadamente S/17,285,000 y S/14,243,000, en el estado consolidado de resultados.

(e) Distribución de dividendos -

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

Según 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

37. Instrumentos financieros derivados

(a) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los instrumentos financieros derivados son como sigue:

Entidad	Valor de referencia		Vencimiento / Liquidación		Valor en libros de la partida protegida		Valor razonable 2020		Valor razonable 2019	
	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)	2020	2019	2020 S/(000)	2019 S/(000)	Activo S/(000)	Pasivo S/(000)	Activo S/(000)	Pasivo S/(000)
Derivados para operaciones financieras -										
<i>De cobertura de flujos de efectivo -</i>										
Call spread y swap de cupones										
Contratos call spread (d)	62,782	62,782	Marzo 2023	Marzo 2023	227,522	208,248	23,213	-	11,767	-
Swaps										
Contrato swap de cupones (d)	50,000	50,000	Marzo 2023	Marzo 2023	181,200	165,850	2,041	-	1,336	-
Contrato cross currency swap (h)	18,375	28,875	Julio 2022	Julio 2022	66,591	95,778	23,167	-	13,483	-
Forwards										
	319,653	390,602	Hasta Septiembre							
Forwards de tipo de cambio (e)			2021	Hasta Abril 2020	-	-	5,037	2,330	2,337	19,070
Sub-total							53,458	2,330	28,923	19,070
Derivados sobre materias primas -										
<i>De cobertura de flujos de efectivo -</i>										
Futuros y opciones (f)			Junio 2021	Junio 2020	-	-	36,679	26,479	8,807	3,539
Contratos swap (f)			Junio 2021	Junio 2020	-	-	5,071	15,483	1,602	564
<i>De negociación -</i>										
Futuros y opciones (g)			Junio 2021	Junio 2020	-	-	55,459	47,618	233	1,168
Contratos swap (g)			Junio 2021	Junio 2020	-	-	796	8,222	3,477	3,708
Sub-total							98,005	97,802	14,119	8,979
Total							151,463	100,132	43,042	28,049

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) La presentación de los instrumentos financieros derivados en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 es como sigue:

	2020			2019		
	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)
Activo	128,250	23,213	151,463	31,275	11,767	43,042
Pasivo	100,132	-	100,132	28,049	-	28,049

- (c) A continuación, se presenta el efecto en el estado consolidado de resultados integrales por los años 2020 y 2019 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 2020 y de 2019:

	2020		2019	
	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	(2,775)	(43,896)	(1,796)	6,402
Derivados de negociación	(8,782)	-	(14,506)	-
	<u>(11,557)</u>	<u>(43,896)</u>	<u>(16,302)</u>	<u>6,402</u>
Derivados de tipo de cambio (nota 15) -				
Forwards de tipo de cambio	(19,633)	3,069	(30,449)	(159)
Opciones de tipo de cambio	-	-	2,369	-
Contratos call spread (d)	(1,997)	-	(1,915)	-
Contratos swap de cupones (d)	873	(11,755)	260	981
Contratos cross swap (h)	(1,547)	2,178	(4,559)	66
	<u>(22,304)</u>	<u>(6,508)</u>	<u>(34,294)</u>	<u>888</u>

El efecto en ORI no incluye el impuesto a las ganancias diferido resultante por S/13,915,000 y S/8,123,000 al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, respectivamente. Adicionalmente, en el 2020 la parte efectiva de los derivados de cobertura, que se registra inicialmente en ORI, se ha registrado afectando la partida cubierta; principalmente como reducción de la pérdida por diferencia de cambio por aproximadamente S/125,954,000 (reducción de la ganancia por diferencia de cambio de S/19,336,000 en el 2019), ver nota 42(b)(i), y aumento del costo de los inventarios por aproximadamente S/46,947,000 (aumento del costo de los inventarios de S/208,000 en el 2019).

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 30.1(a).

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

Durante el año 2016 se firmó la compra de un nuevo contrato call spread por US\$ 12,782,000, que cubría las variaciones en el tipo de cambio hasta el límite de S/ 3.60 por US\$1. En los años 2017 a 2019 no se realizaron nuevas operaciones en relación con este tipo de derivados.

Con fecha 21 de diciembre de 2020, la Compañía celebró un nuevo contrato call spread por US\$62,382,000, que cubre las variaciones en el tipo de cambio hasta el límite de S/3.80 por US\$1.

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

Por los nuevos contratos, el precio pagado fue financiado a plazos, generándose un pasivo por el instrumento, ver nota 27.3. El vencimiento de los contratos vigentes es el 20 de marzo de 2023.

Swap de cupones -

El detalle de los swaps de cupones al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 es el siguiente:

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Entidad	Número de contratos	Valor de los contratos US Dólares US\$(000)	Plazo de vencimiento	Tipo de cambio forward Soles	Tipo de cambio forward Pesos Argentinos	Tipo de cambio forward Reales Brasileños	Tipo de cambio forward Euros	Tipo de cambio forward Pesos Colombianos	Tipo de cambio forward Pesos Uruguayos	Valor razonable activo Soles S/(000)	Valor razonable pasivo Soles S/(000)
2020											
Citibank	5	74,200	Enero 2021	3.5820 / 3.6000	85.7000 / 88.2000	-	-	-	-	1,616	82
JP Morgan	3	6,100	Enero 2021	-	-	-	-	3411.9500 / 3446.9000	42.98	48	102
BBVA Banco Continental	5	53,311	Enero - Julio 2021	3.5897 / 3.6177	-	-	-	-	-	1,018	-
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ	1	11,500	Enero 2021	-	-	-	1.2224	-	-	-	20
The Bank of Nova Scotia	8	111,489	Enero - Septiembre 2021	3.5880 / 3.6233	-	-	-	-	-	1,905	15
Bank of America	3	42,800	Enero 2021	3.605	-	-	1.1890 / 1.2217	-	-	239	240
Itaú	3	11,593	Enero - Febrero 2021	-	-	5.0765 / 5.7140	-	-	-	132	1,819
Santander	4	8,760	Enero - Febrero 2021	-	-	5.1516 / 5.1627	-	-	42.58 / 43.76	79	52
										<u>5,037</u>	<u>2,330</u>
2019											
Citibank	4	57,300	Febrero - marzo 2020	3.3355 / 3.3998	-	-	-	-	-	-	2,976
JP Morgan	3	8,312	Enero - febrero 2020	3.3442	70.1400	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	-	-	-	1.1176	-	-	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>

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 19.

Al 31 de diciembre de 2020, los contratos vigentes tienen vencimientos hasta junio de 2021 (hasta junio de 2020 al 31 de diciembre de 2019). La composición de las operaciones abiertas al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 es:

	2020		2019	
	Toneladas métricas	Valor razonable S/(000)	Toneladas métricas	Valor razonable S/(000)
Activo -				
Perú -				
Contratos de compra:				
Aceite de palma	5,750	4,664	4,500	676
Contratos de venta:				
Harina de soya	-	-	3,357	18
Sub-total		<u>4,664</u>		<u>694</u>
Uruguay -				
Contratos de compra:				
Trigo	253,376	9,492	145,740	2,717
Harina de soya	30,564	6,386	29,610	1,107
Aceite de soya	70,760	13,229	144,243	2,604
Contratos de venta:				
Trigo	10,886	105	-	-
Harina de soya	-	-	6,015	18
Aceite de soya	1,361	9	-	-
Sub-total		<u>29,221</u>		<u>6,446</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2020		2019	
	Toneladas métricas	Valor razonable S/(000)	Toneladas métricas	Valor razonable S/(000)
Bolivia-				
Contratos de compra:				
Soya	30,073	4,888	9,934	390
Aceite de soya	7,022	1,048	20,411	2,600
Harina de soya	15,240	1,768	7,530	64
 Contratos de venta:				
Aceite de soya	735	1	-	-
Harina de soya	14,243	160	34,926	215
Sub-total		<u>7,865</u>		<u>3,269</u>
Total activo		<u>41,750</u>		<u>10,409</u>
 Pasivo -				
Perú -				
Contratos de compra:				
Aceite de palma	5,750	(4,184)	4,500	(86)
Sub-total		<u>(4,184)</u>		<u>(86)</u>
 Uruguay -				
Contratos de compra:				
Aceite de soya	2,722	(610)	-	-
Harina de soya	-	-	31,389	(791)
 Contratos de venta:				
Trigo	104,915	(3,959)	88,178	(203)
Aceite de soya	23,596	(1,565)	31,080	(246)
Aceite de girasol	9,000	(6,785)	-	-
Harina de soya	100,063	(3,873)	87,725	(564)
Harina de girasol	14,969	(930)	-	-
Sub-total		<u>(17,722)</u>		<u>(1,804)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2020		2019	
	Toneladas métricas	Valor razonable S/(000)	Toneladas métricas	Valor razonable S/(000)
Bolivia -				
Contratos de compra:				
Aceite de soya	-	-	4,899	(14)
Harina de soya	7,620	(743)	-	-
Contratos de venta:				
Soya	11,975	(2,044)	1,089	(26)
Aceite de soya	28,576	(7,056)	14,886	(1,095)
Harina de soya	106,594	(10,213)	72,212	(1,078)
Sub-total		<u>(20,056)</u>		<u>(2,213)</u>
Total pasivo		<u>(41,962)</u>		<u>(4,103)</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de estos contratos en su conjunto (activos menos pasivos) incluye un importe neto activo por aproximadamente S/7,940,000, que corresponde al valor tiempo de estas opciones (neto activo de S/522,000 al 31 de diciembre de 2019), y un importe neto pasivo por aproximadamente S/8,152,000 que corresponde al valor intrínseco (neto activo de S/328,000 al 31 de diciembre de 2019).

(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 2020, los contratos vigentes tienen vencimientos hasta junio de 2021 (hasta junio de 2020 al 31 de diciembre de 2019).

La composición de las operaciones abiertas al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 es:

	2020		2019	
	Toneladas Métricas	Valor razonable S/(000)	Toneladas Métricas	Valor razonable S/(000)
Activo -				
Perú -				
Contratos de compra:				
Trigo	-	-	29,529	605
Sub-total		<u>-</u>		<u>605</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2020		2019	
	Toneladas Métricas	Valor razonable S/(000)	Toneladas Métricas	Valor razonable S/(000)
Uruguay -				
Contratos de compra:				
Trigo	74,842	1,779	19,867	665
Aceite de soya	41,721	6,655	9,934	2,393
Harina de soya	29,665	2,327	9,979	47
Sub-total		<u>10,761</u>		<u>3,105</u>
Bolivia -				
Contratos de compra:				
Soya	27,216	9,019	-	-
Aceite de soya	39,952	13,084	-	-
Harina de Soya	151,681	23,391	-	-
Sub-total		<u>45,494</u>		<u>-</u>
Total activo		<u>56,255</u>		<u>3,710</u>
Pasivo				
Perú -				
Contratos de venta:				
Trigo	-	-	29,529	(385)
Sub-total		<u>-</u>		<u>(385)</u>
Uruguay -				
Contratos de venta:				
Trigo	74,842	(1,600)	9,934	(115)
Aceite de soya	30,073	(7,085)	-	-
Aceite de Palma	-	-	10,000	(3,324)
Harina de soya	17,691	(1,113)	4,990	(66)
Sub-total		<u>(9,798)</u>		<u>(3,505)</u>
Perú -				
Harina de soya	-	-	1,996	(6)
Contratos de venta:				
Soya	206,838	(36,156)	-	-
Aceite de soya	7,620	(4,767)	12,465	(795)
Harina de soya	19,958	(5,119)	10,977	(185)
Sub-total		<u>(46,042)</u>		<u>(986)</u>
Total pasivo		<u>(55,840)</u>		<u>(4,876)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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\$18,375,000 (US\$28,875,000 al 31 de diciembre de 2019). Las características de estas operaciones son las siguientes:

Entidad	Plazo de vencimiento	Valor de partida cubierta al 31 de diciembre de	
		2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
Banco Santander	15 de julio de 2022	18,375	28,875

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 2020, Pastificio Santa Amalia S.A. reconoció un mayor gasto por sus contratos vigentes ascendente a S/1,547,000 (S/4,559,000 en el año 2019), que se presenta en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 15.

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

Las obligaciones por derecho de uso (ver nota 30(a)) incluyen pasivos por US\$59,875,000 que se han designado como cobertura de la inversión neta en la subsidiaria Vitapro S.A., a partir del 1 de agosto 2020. Estos pasivos se utilizan para cubrir la exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio del dólar estadounidense de esta inversión. Las ganancias o pérdidas por diferencia de cambio originadas por estos pasivos son transferidas al estado consolidado de otro resultado integral para compensar cualquier ganancia o pérdida en la conversión de la inversión neta de la subsidiaria antes mencionada.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

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

38. 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 2020 y de 2019, 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	
	2020 %	2019 %
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)	32.0	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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

- (iv) De acuerdo con 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. En el caso de la subsidiaria Inbalnor S.A., esta se acogió a la aplicación del beneficio tributario establecido en la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal y su Reglamento; por tal motivo, la tasa del impuesto a las ganancias en el año 2020 se redujo a 17.40%.
- (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, cabe señalar que la sociedad en Vitapro Honduras no está sujeta al pago de Impuesto Sobre la Renta (ISR) ya que está en Régimen Especial de Zona Libre y goza de exoneración fiscal por 12 años prorrogables.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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 presunta la renta neta de fuente uruguaya el cuál se encuentra establecido en la Resolución de DGI N° 51/997.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes en algunos países al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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	
	2020 %	2019 %
Argentina (i)	7.0	7.0
Bolivia	12.5	12.5
Chile	35.0	35.0
Colombia (ii)	10.0	7.5
Ecuador (iii)	25.0	-
Honduras	10.0	10.0
México	10.0	10.0
Perú (iv)	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) A partir del año 2020, con la Ley 2010 se estableció que la distribución de dividendos a un no domiciliado se encontrará sujeta a retención con una tasa de 10 por ciento, cuando el monto de los dividendos sea mayor a US\$ 2.967, y será de 7.5 por ciento, cuando el monto de los dividendos sea igual o menor a US\$ 2.967.
- (iii) Con fecha 31 de diciembre del 2019 se publicó Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, a través de la cual se estableció que los dividendos distribuidos a sociedades no residentes en Ecuador estarán sujetos a retención con una tasa de 25 por ciento. La base de la retención corresponderá al cuarenta por ciento (40 por ciento) del dividendo efectivamente distribuido (tasa efectiva 10 por ciento).
- (iv) 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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 2020 y de 2019.

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

En el caso de Alicorp S.A.A., las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2016 al 2020 y del impuesto general a las ventas de los periodos de diciembre 2015 a diciembre 2020, se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria en el Perú. Durante el 2019, concluyó la fiscalización del 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. No obstante, al cierre del 2020, la Compañía ha sido notificada con la Resolución de Intendencia por este proceso, la Gerencia y sus asesores legales apelaran esta resolución y acorde a su evaluación no tendrá impactos materiales para la Compañía. Asimismo, la Autoridad Tributaria inició la fiscalización del impuesto a las ganancias de los años 2014 y 2015, las cuales se encuentran 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 periodos que se detallan a continuación:

	Período sujeto a fiscalización	
	Impuesto a las ganancias	Impuesto general a las ventas
Subsidiarias del exterior:		
País		
Argentina	2016-2020	2016-2020
Bolivia	2013-2020	2013-2020
Brasil	2015-2020	2015-2020
Chile	2017-2020	2017-2020
Colombia	2015-2020	2015-2020
Ecuador	2017-2020	2017-2020
España	2016-2020	2016-2020
Honduras	2017-2020	2017-2020
México	2018-2020	2018-2020
Uruguay	2015-2020	2015-2020

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Período sujeto a fiscalización	
	Impuesto a las ganancias	Impuesto general a las ventas
Subsidiarias locales:		
Alicorp Inversiones S.A.	2015 - 2020	Diciembre 2015 - 2020
Consorcio Distribuidor Iquitos S.A.	2015 - 2020	Diciembre 2015 - 2020
Global Alimentos S.A.C.	2015 - 2020	Diciembre 2015 - 2020
Industrias Teal S.A.	2016 - 2020	Diciembre 2015 - 2020
Prooriente S.A.	2015 - 2020	Diciembre 2015- Diciembre 2017- Diciembre 2019 - 2020
Vitapro S.A.	2016 - 2020	Diciembre 2015- Setiembre 2016- Noviembre 2017 - 2020
Masterbread S.A.	2015 - 2020	Diciembre 2015 - 2020
Cernical Group S.A.	2017 - 2020	Noviembre 2017 - 2020
R Trading S.A.	2016 - 2020	Diciembre 2015 - 2020
Intradevco Industrial S.A.	2016 - 2020	Diciembre 2015 - 2020

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 2020 y de 2019. En la nota 41 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 2020 y 2019 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 Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (en adelante 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

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

- Se han establecido normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019 (Decreto Legislativo N° 1425). Hasta el año 2018 no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurría a las normas contables para su interpretación. En términos generales, con el nuevo criterio, para fines de la determinación del Impuesto a la Renta ahora se considerará si se han producido los hechos sustanciales para la generación del ingreso o gasto acordados por las partes, que no estén sujetos a una condición suspensiva, en cuyo caso el reconocimiento se dará cuando ésta se cumpla; no se tendrá en cuenta la oportunidad de cobro o pago establecida; y, si la determinación de la contraprestación depende de un hecho o evento futuro, se diferirá el total o la parte del ingreso o gasto que corresponda hasta que ese hecho o evento ocurra."
- (v) Decreto de Urgencia N°10-2019, el cual modifica la Ley que promueve la Investigación Científica, Desarrollo Tecnológico e Innovación Tecnológica y se encuentra vigente a partir del 1 de enero de 2020. Mediante este decreto se ha ampliado la vigencia de este beneficio hasta el año 2022. De igual manera, se ha reducido el límite de la deducción adicional que permitía la Ley, antes podía deducirse hasta un límite de 1,335 UIT con este cambio el límite será de 550 UIT.
- (vi) Decreto Legislativo N°1481, el cual tiene por objeto extender de manera excepcional el plazo de arrastre de pérdidas bajo el sistema (a) de compensación de pérdidas previsto en el artículo 50 de la Ley; únicamente para la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana registrada en el ejercicio gravable 2020, atendiendo al impacto en la economía nacional que generó en este año el aislamiento social obligatorio dispuesto en la declaratoria de Estado de Emergencia Nacional decretado frente a las graves circunstancias que afectan la vida de la nación a consecuencia del COVID-19.
- (vii) Decreto Legislativo N°1488, el cual establece un régimen especial de depreciación y modifica los plazos de la misma. A partir del ejercicio gravable 2021, los edificios y las construcciones se depreciarán, para efecto del impuesto a la renta, aplicando un porcentaje anual de depreciación del veinte por ciento (20 por ciento) hasta su total depreciación; siempre que los bienes sean totalmente afectados a la producción de rentas gravadas de tercera categoría y cumplan con las siguientes condiciones:
 - La construcción se hubiera iniciado a partir del 1 de enero de 2020. Se entiende como inicio de la construcción el momento en que se obtenga la licencia de edificación u otro documento que establezca el Reglamento. Para determinar el inicio de la construcción, no se considera la licencia de edificación ni cualquier otro documento que sea emitido como consecuencia de un procedimiento de regularización de edificaciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Hasta el 31 de diciembre de 2022 la construcción tuviera un avance de obra de por lo menos el ochenta por ciento (80 por ciento). Tratándose de construcciones que no hayan sido concluidas hasta el 31 de diciembre de 2022, se presume que el avance de obra a dicha fecha es menor al ochenta por ciento (80 por ciento), salvo que el contribuyente pruebe lo contrario. Se entiende que la construcción ha concluido cuando se haya obtenido de la dependencia municipal correspondiente la conformidad de obra u otro documento que establezca el Reglamento.

39. Saldos y transacciones con partes relacionadas

- (a) Durante los años 2020 y 2019, la Compañía y sus Subsidiarias han efectuado, principalmente, las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	2020		2019	
	Ingresos S/(000)	Gastos / costos S/(000)	Ingresos S/(000)	Gastos/ Costos S/(000)
Venta de inventarios	32,690	-	24,864	-
Compra de inventarios	-	123,565	-	115,218
Servicios de informática	-	14,486	-	25,987
Honorarios, servicios administrativos y otros	-	41,266	-	24,146

- (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 2020:

	Saldo inicial S/(000)	Adiciones S/(000)	Deducciones S/(000)	Saldo final S/(000)
Cuentas por cobrar -				
Cuentas por cobrar comerciales, nota 18(a) -				
Panificadora Bimbo del Perú S.A.	9,407	33,801	(35,567)	7,641
Industrias del Espino S.A.	1,074	789	(705)	1,158
Ransa Comercial S.A.	604	3,666	(1,489)	2,781
Coesti S.A.	61	542	(593)	10
Otros	1,776	1,642	(2,800)	618
	<u>12,922</u>	<u>40,440</u>	<u>(41,154)</u>	<u>12,208</u>
Anticipos a proveedores, nota 20(g) -				
Relacionadas:				
Agencias Ransa S.A.	9,071	684	(2,557)	7,198
Otros	354	-	(10)	344
	<u>9,425</u>	<u>684</u>	<u>(2,567)</u>	<u>7,542</u>
Total	<u>22,347</u>	<u>41,124</u>	<u>(43,721)</u>	<u>19,750</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Saldo inicial S/(000)	Adiciones S/(000)	Deducciones S/(000)	Saldo final S/(000)
Cuentas por pagar				
Cuentas por pagar comerciales, nota 31(a) -				
Ransa Comercial S.A.	10,668	64,281	(56,965)	17,984
Corporación de Servicios GR S.A.	4,531	23,617	(24,744)	3,404
Industria del Shanusi S.A.	844	6,125	(5,619)	1,350
Industrias del Espino S.A.	8,292	38,540	(43,117)	3,715
Pesquera Centinela S.A.C.	3,518	21,760	(14,869)	10,409
Otros	13,538	74,204	(78,158)	9,584
Total	41,391	228,527	(223,472)	46,446
Otras cuentas por pagar -				
Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	-	13,456	-	13,456
	-	13,456	-	13,456
Total	41,391	241,983	(223,472)	59,902

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

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía y sus Subsidiarias han otorgado garantías a entidades financieras por cuenta de las partes relacionadas, ver nota 40.

- (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 2020 y 2019 se realizaron pagos al Directorio por S/3,472,000 y S/3,225,000, respectivamente; y al personal clave por S/12,604,000 y S/12,418,000, 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 33(c).

40. Compromisos

- (a) Al 31 de diciembre de 2020 y 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.
 - SUNAT, emitida por una institución financiera local, para garantizar obligaciones derivadas de la Resolución de Determinación No. 012-003-0039999, Resolución de Multa No. 012-002-0022745 y deuda tributaria por un total S/3,592,000.
 - SUNAT, emitida por una institución financiera local, para garantizar obligaciones derivadas de la Resolución de Determinación No. 012-003-0107141 y la Resolución de Multa No. 012-002-0033000 por un total S/2,257,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene una carta fianza a favor de Naturgy Perú S.A. por US\$ 85,000 (US\$85,000 al 31 de diciembre de 2019) para garantizar el suministro de gas natural, con vencimiento en setiembre de 2021.
- (c) Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene una carta fianza a favor de Centro Empresarial Nuevo Mundo IV S.A.C por US\$ 982,000 para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de la Compañía como arrendataria, con vencimiento en octubre de 2021 (US\$89,000 al 31 de diciembre de 2019, con vencimiento en mayo 2020).
- (d) Al 31 de diciembre de 2020, Alicorp Argentina S.C.A. mantiene boletas de garantía a favor de proveedores por un total de US\$4,774,000, con vencimiento en enero de 2021 y junio de 2021, las cuales garantizan el pago de materia prima (US\$2,500,000 al 31 de diciembre de 2019 con vencimiento entre febrero y junio 2020, las cuales garantizaban la compra de mercaderías).
- (e) Al 31 de diciembre de 2020, Industrias de Aceite S.A. mantiene cartas fianzas por un total de US\$75,705,000, con vencimiento hasta diciembre de 2021, las cuales garantizan el pago de derechos impositivos a favor del Servicio de Impuestos Nacionales de Bolivia (US\$89,366,000 al 31 de diciembre 2019, con vencimiento entre febrero 2020 y enero 2021).
- (f) Al 31 de diciembre de 2020, Industrias de Aceite S.A. mantiene garantías prendarias a favor de entidades bancarias por un total de US\$88,085,000, con vencimiento hasta agosto de 2021, las cuales garantizan el pago de deuda financiera de corto plazo (US\$72,693,000 al 31 de diciembre de 2019, con vencimiento entre enero y septiembre de 2020).
- (g) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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 2021 y 2020, respectivamente.
- (h) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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.
- (i) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, Vitapro Ecuador Cía Ltda. mantiene una garantía aduanera a favor del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por un total de US\$95,000 para garantizar el pago de impuestos aduaneros, emitida por una institución financiera local, hasta enero de 2021.
- (j) Al 31 de diciembre de 2020 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 consumo a crédito de colaboradores hasta noviembre de 2021 (US\$40,000 al 31 de diciembre de 2019 con vencimiento en noviembre de 2020).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (k) Al 31 de diciembre de 2020 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 consumo a crédito de colaboradores hasta noviembre de 2021 (US\$24,000 al 31 de diciembre de 2019 con vencimiento en noviembre de 2020).
- (l) Al 31 de diciembre de 2020 Inbalnor S.A. mantiene una garantía aduanera a favor de Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por un total de US\$55,000 para garantizar el pago de impuestos aduaneros, emitida por una institución financiera local, hasta abril de 2021.
- (m) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, Global Alimentos S.A.C. mantiene una carta fianza emitida a favor de Gas Natural de Lima y Callao S.A. por US\$29,000 y US\$35,000, respectivamente, que garantiza el suministro de gas natural hasta octubre 2021 y 2020, respectivamente.
- (n) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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.
- (o) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, Industrias Teal S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor de Gas Natural de Lima y Callao S.A. por US\$150,000 y US\$155,000, respectivamente, que garantiza el suministro de gas natural hasta diciembre 2021 y diciembre 2020, respectivamente.
- (p) Al 31 de diciembre de 2020, Intradevco Industrial S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor de la SUNAT por US\$800,000 para garantizar las obligaciones tributarias aduaneras que se generan en el curso normal de su negocio.
- (q) Al 31 de diciembre de 2020 y 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\$255,000 y US\$219,000, respectivamente, para garantizar el suministro de gas natural con vencimientos hasta noviembre de 2021 y noviembre de 2020, respectivamente.
- (r) Al 31 de diciembre de 2020 y 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 julio de 2021 y junio de 2020, respectivamente.
- (s) Al 31 de diciembre de 2020, R Trading S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor de Interseguros Compañía de Seguros S.A. por S/42,000 para garantizar pago de arrendamiento hasta agosto de 2021.
- (t) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, Vitapro S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor de la SUNAT por US\$2,000,000 para garantizar las obligaciones tributarias aduaneras que se generan en el curso normal de su negocio.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

41. Contingencias

La Compañía y sus Subsidiarias tienen diversas acciones judiciales en su contra y están relacionadas con reclamos laborales, reclamos civiles por indemnizaciones y otros procesos resultantes de las fiscalizaciones efectuadas por la Administración Tributaria. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, como consecuencia de estas acciones judiciales no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, en adición a los ya provisionados, ver nota 34.

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

(a) Alicorp S.A.A. -

- Al 31 de diciembre de 2020, 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), por la suma de S/43,045,000 importe que se compone por capital, multas e intereses (S/47,982,000 al 31 de diciembre de 2019). En el año 2019, la Compañía ha interpuesto una Demanda Contenciosa Administrativa por el proceso relacionado con el impuesto a las ganancias 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 20(c). 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/2,410,000 (S/4,179,000 al 31 de diciembre de 2019), 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 34.

- Como consecuencia del siniestro (incendio) ocurrido el 3 de diciembre de 2009 en los almacenes de Ransa Comercial S.A. (empresa relacionada que mantenía 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2020 y de 2019, 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 2020, 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 2019); 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/626,000 (S/599,000 al 31 de diciembre de 2019).

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/209,663,000 (S/202,257,000 al 31 de diciembre de 2019). A la fecha se ha interpuesto una Demanda Contenciosa Administrativa ante el Poder Judicial. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, esta subsidiaria tiene una cuenta por cobrar de S/15,391,000 (ver nota 20(c)) que corresponde a las retenciones efectuadas por la Administración Tributaria en relación con este proceso, en opinión de la Subsidiaria y de sus asesores legales estos activos serán recuperados en el largo plazo.

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

(c) Pastificio Santa Amalia S.A.-

Al 31 de diciembre de 2020 y 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\$9,713,000, equivalente a S/6,774,000, 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\$12,697,000 equivalente a S/8,854,000, 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 34.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Vitapro Chile S.A.-

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

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

42. 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:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Activos financieros -		
Al costo amortizado:		
Efectivo y equivalente de efectivo	570,803	840,021
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,064,708	1,364,877
Fondos de garantía para operaciones con derivados	37,557	34,016
Otras cuentas por cobrar	92,001	129,375
Anticipos a proveedores	215,379	216,915
A valor razonable con cambios en ORI - Instrumentos de patrimonio:		
Otros activos financieros	29,653	17,822
A valor razonable con cambios en resultados:		
Instrumentos financieros derivados	56,255	3,710
Derivados de cobertura:		
Instrumentos financieros derivados	95,208	39,332
Total	2,161,564	2,646,068
Pasivos financieros -		
Al costo amortizado:		
Otros pasivos financieros	3,973,717	4,198,661
Cuentas por pagar comerciales	2,550,048	2,143,411
Otras cuentas por pagar	136,896	137,877
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	5,543
A valor razonable con cambios en resultados:		
Instrumentos financieros derivados	55,840	4,876
Derivados de cobertura:		
Instrumentos financieros derivados	44,292	23,173
Total	6,760,793	6,513,541

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 y la Vicepresidencia Corporativa de Materias Primas de la Compañía, tienen 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 2020 y 2019, 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 2020 y de 2019, 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\$450,810,000 y US\$532,259,000, respectivamente, ver nota 37(a). Durante el 2020 y 2019, estas operaciones generaron resultados netos por S/22,304,000 y S/34,294,000, respectivamente, ver nota 37(c), incluidos en el rubro “Gastos financieros” del estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2020, 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/3.618 por US\$1 para la compra y S/3.624 por US\$1 para la venta (S/3.311 por US\$1 para la compra y S/3.317 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2019).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los tipos de cambio promedio ponderado de las diferentes monedas con relación al Sol son como sigue:

	Tipo de cambio por S/1	
	2020	2019
Dólares estadounidenses	3.624	3.317
Pesos colombianos	0.001	0.001
Reales brasileños	0.697	0.823
Pesos argentinos	0.043	0.055
Pesos chilenos	0.005	0.004
Euros	4.906	3.877
Bolivianos	0.520	0.477

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía y sus Subsidiarias mantenían los siguientes activos y pasivos por moneda (expresados en miles de soles):

	2020						2019					
	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	93,950	403,925	10,091	29,023	33,814	570,803	282,679	495,187	3,602	28,050	30,503	840,021
Otros activos financieros	-	3,831	19,234	-	-	23,065	-	-	10,422	-	-	10,422
Cuentas por cobrar comerciales, neto	350,179	551,875	60,752	55,700	46,202	1,064,708	600,266	600,657	61,499	60,483	41,972	1,364,877
Fondos de garantía para operaciones con derivados	-	37,557	-	-	-	37,557	-	34,016	-	-	-	34,016
Otras cuentas por cobrar, neto	129,472	127,371	8,018	199,899	26,728	491,488	137,452	98,437	6,246	174,385	13,953	430,473
Activo por impuesto a las ganancias	52,377	2,116	8,938	-	4,846	68,277	16,738	66	8,645	558	14,967	40,974
	<u>625,978</u>	<u>1,126,675</u>	<u>107,033</u>	<u>284,622</u>	<u>111,590</u>	<u>2,255,898</u>	<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>
Pasivos												
Otros pasivos financieros	(2,635,694)	(671,754)	(5,665)	(631,061)	(29,543)	(3,973,717)	(2,691,791)	(798,665)	(7,697)	(675,386)	(25,122)	(4,198,661)
Cuentas por pagar comerciales	(414,497)	(1,922,335)	(55,370)	(98,867)	(58,979)	(2,550,048)	(340,060)	(1,594,649)	(51,043)	(88,303)	(69,356)	(2,143,411)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(2,875)	(10,581)	-	-	-	(13,456)	(199)	(4,998)	(346)	-	-	(5,543)
Otras cuentas por pagar	(75,482)	(70,203)	(3,337)	(19,406)	(28,614)	(197,042)	(74,216)	(72,625)	(1,435)	(24,783)	(4,292)	(177,351)
Impuesto a las ganancias por pagar	(9,212)	(860)	(13,499)	-	(368)	(23,939)	(42,286)	(2)	(10,147)	-	(1,578)	(54,013)
Provisiones	(99,040)	(683)	(2,583)	(36,429)	(3,901)	(142,636)	(101,907)	(96)	(2,767)	(38,265)	(3,489)	(146,524)
	<u>(3,236,800)</u>	<u>(2,676,416)</u>	<u>(80,454)</u>	<u>(785,763)</u>	<u>(121,405)</u>	<u>(6,900,838)</u>	<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>(2,610,822)</u>	<u>(1,549,741)</u>	<u>26,579</u>	<u>(501,141)</u>	<u>(9,815)</u>	<u>(4,644,940)</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>
Derivados de tipo de cambio (*)												
Forwards de tipo de cambio	(1,158,785)	1,158,785	-	-	-	-	(1,295,626)	1,295,626	-	-	-	-
Swaps de tipo de cambio	(66,591)	66,591	-	-	-	-	(95,778)	95,778	-	-	-	-
Opciones de tipo de cambio	(226,072)	226,072	-	-	-	-	(208,248)	208,248	-	-	-	-
	<u>(1,451,448)</u>	<u>1,451,448</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,599,652)</u>	<u>1,599,652</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Posición monetaria neta	<u>(4,062,270)</u>	<u>(98,293)</u>	<u>26,579</u>	<u>(501,141)</u>	<u>(9,815)</u>	<u>(4,644,940)</u>	<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>

(*) 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 2020 y 2019, el saldo de la diferencia en cambio está compuesto de la siguiente manera:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Diferencia de cambio generada por pasivos cubiertos	(125,413)	12,940
Compensación de diferencia en cambio por derivados de cobertura, nota 37(c)	125,954	(19,336)
Diferencia de cambio generada por activos y pasivos no cubiertos	(15,006)	11,722
(Pérdida) ganancia neta	(14,465)	5,326

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 2020 y de 2019, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias, las fluctuaciones en los tipos de cambio de las otras monedas distintas al dólar estadounidense no darían lugar a efectos significativos en los resultados consolidados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio de los dólares estadounidenses, considerando las otras variables constantes, en el estado consolidado de resultados antes del impuesto a las ganancias y el efecto de las coberturas de tipo de cambio. Para este análisis al 31 de diciembre de 2020 se consideró la cobertura del "call spread" hasta el límite establecido en los contratos de S/3.80 por US\$1 (S/3.60 por US\$1 al 31 de diciembre de 2019).

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)
2020		
Dólares estadounidenses/Soles	+5%	(8,013)
Dólares estadounidenses/Soles	-5%	8,013
Dólares estadounidenses/Soles	+10%	(3,040)
Dólares estadounidenses/Soles	-10%	17,273
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)

Adicionalmente, el siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad en el patrimonio para la posición del 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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
2020			
+10%	2,601	5,333	15,255
-10%	(2,601)	(5,333)	(15,255)
+20%	5,202	10,666	30,510
-20%	(5,202)	(10,666)	(30,510)
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)

- 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 2020, el porcentaje de las obligaciones financieras mantenidas por la Compañía y sus Subsidiarias a tasa variable es cercano a cero (el porcentaje de las obligaciones financieras mantenidas por la Compañía y sus Subsidiarias a tasa variable es cercano a cero al 31 de diciembre de 2019). 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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 no se liquidaron contratos.

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

	2020				
	Tasa variable S/(000)	Tasa fija S/(000)	Sin interés S/(000)	Total S/(000)	Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2020 %
Activos financieros					
Efectivo y equivalente de efectivo	-	570,803	-	570,803	
Otras inversiones financieras	23,065	-	-	23,065	
Pasivos financieros					
Otros pasivos financieros a corto plazo	5	458,408	-	458,413	5.66% en PEN/ 3.33% en US\$/ 5.15% en BOB/ 6.06% en BRL/ 26.16% en ARS/ 2.90% en CLP
Otros pasivos financieros a largo plazo	-	3,515,304	-	3,515,304	6.88% en PEN/ 4.91% en US\$/ 5.46% en BOB/ 6.72% en BRL/ 26.16% en ARS/ 2.90% en CLP
	2019				
	Tasa variable S/(000)	Tasa fija S/(000)	Sin interés S/(000)	Total S/(000)	Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2019 %
Activos financieros					
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 US\$/ 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 US\$/ 5.85% en BOB/ 9.52% en BRL/ 26.52% en ARS/ 7.50% en UYU/ 5.37% en CLP

El cuadro anterior no considera el efecto de los swaps de tasa de interés indicados en la nota 37(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 2020 existen compromisos de compra de trigo por aproximadamente 457,750 toneladas métricas que serán entregados entre junio de 2021 (564,500 toneladas métricas que serán entregados entre enero y setiembre de 2020 al 31 de diciembre de 2019).

La no cobertura de este riesgo podría generar una pérdida de competitividad en los mercados relacionados al trigo y aceite de soya. Asimismo, la Compañía 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 presentan en la nota 37.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 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)
2020			
Derivados de cobertura:			
(+10%)	-	(21)	-
(-10%)	-	21	-
(+20%)	-	(43)	-
(-20%)	-	43	-
Derivados de negociación:			
(+10%)	42	-	-
(-10%)	(42)	-	-
(+20%)	83	-	-
(-20%)	(83)	-	-
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	-	-

- Otros riesgos de precios -

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

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, debido a la venta de las acciones de Credicorp Ltd. (ver nota 24(a.2)), la Compañía no presenta un riesgo significativo sobre el valor de sus instrumentos de patrimonio.

(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 2020, concentran el 11 por ciento (12 por ciento en el 2019) 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 2020, los países de Perú y Chile representan aproximadamente el 47 y 17 por ciento de las cuentas por cobrar comerciales y el 51 y 6 por ciento de las ventas a terceros, respectivamente (55 y 17 por ciento de las cuentas por cobrar comerciales y el 46 y 6 por ciento de las ventas a terceros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019). Asimismo, el 39, 13 y 9 por ciento de los clientes se concentran en industrias, supermercados y mayoristas, respectivamente, cuyo origen se da principalmente en Perú, Bolivia, Chile y Ecuador (34, 13, y 13 por ciento en Perú, Chile, Ecuador y Argentina, al 31 de diciembre de 2019).

Durante el año 2020, la cartera de clientes de las líneas de negocio B2B, Acuicultura y Molienda de la Compañía y sus Subsidiarias fueron afectadas por la pandemia COVID-19, como resultado de este impacto, registraron una provisión por deterioro de cuentas por cobrar por el importe de S/35,424,000, ver nota 18(d).

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 2020					
Otros pasivos financieros					
Capital	458,413	151,850	1,555,947	1,807,507	3,973,717
Flujo por pago de intereses	237,962	222,051	541,384	188,775	1,190,172
Cuentas por pagar comerciales	2,550,048	-	-	-	2,550,048
Otras cuentas por pagar	148,789	1,563	-	-	150,352
	<u>3,395,212</u>	<u>375,464</u>	<u>2,097,331</u>	<u>1,996,282</u>	<u>7,864,289</u>
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>

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 2020, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen líneas de crédito sin utilizar al cierre del ejercicio por un monto de S/5,050,373,000 (S/5,024,319,000 al 31 de diciembre de 2019). 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 2020 y de 2019, 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 2020 y de 2019, 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 2020						
Descripción	Montos brutos de activos financieros reconocidos S/(000)	Montos brutos de los pasivos financieros reconocidos y compensados en el estado consolidado de situación financiera S/(000)	Montos netos de los activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera S/(000)	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
				Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo recibida S/(000)	Monto neto S/(000)
Fondo de garantía para operaciones con derivados	37,557	-	37,557	-	-	37,557
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	71,995	-	71,995	-	-	71,995
Total	109,552	-	109,552	-	-	109,552

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

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

Al 31 de diciembre de 2020						
Descripción	Montos brutos de pasivos financieros reconocidos S/(000)	Montos brutos de los pasivos financieros reconocidos y compensados en el estado consolidado de situación financiera S/(000)	Montos netos de los pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera S/(000)	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
				Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo recibida S/(000)	Monto neto S/(000)
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	44,292	-	44,292	-	-	44,292
Al 31 de diciembre de 2019						
Descripción	Montos brutos de pasivos financieros reconocidos S/(000)	Montos brutos de los pasivos financieros reconocidos y compensados en el estado consolidado de situación financiera S/(000)	Montos netos de los pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera S/(000)	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
				Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo recibida S/(000)	Monto neto S/(000)
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	23,173	-	23,173	-	-	23,173

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 2020 y de 2019:

	Saldo al 01.01.2020 S/(000)	Flujo de caja S/(000)	Efecto por tipo de cambio S/(000)	Nuevos arrendamientos S/(000)	Provisiones y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2020 S/(000)
Otros pasivos financieros:						
Préstamos bancarios	948,395	(561,161)	69,735	-	130	457,099
Bonos	2,826,206	157,564	44,412	-	6,109	3,034,291
Otros	67,971	(33,605)	1,890	36,845	6,426	79,527
Dividendos por pagar	1,620	(213,373)	-	-	213,644	1,891
Pasivos por arrendamientos	356,089	(60,804)	25,208	82,307	-	402,800
Intereses por pagar	56,922	(295,699)	-	-	292,444	53,667
Total	4,257,203	(1,007,078)	141,245	119,152	518,753	4,029,275
	Saldo al 01.01.2019 S/(000)	Flujo de caja S/(000)	Efecto por tipo de cambio S/(000)	Nuevos arrendamientos S/(000)	Otros S/(000)	Saldo al 31.12.2019 S/(000)
Otros pasivos financieros:						
Préstamos bancarios	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

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:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Otros pasivos financieros	3,973,717	4,198,661
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(570,803)	(840,021)
Deuda financiera neta	3,402,914	3,358,640
Patrimonio	3,645,569	3,426,505
Ratio de apalancamiento	93%	98%

(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 2020			
Activos financieros			
Instrumentos financieros			
derivados:			
Forward de moneda			
extranjera	-	5,037	5,037
Swap de moneda extranjera	-	2,041	2,041
Swap de tasa de interés	-	23,167	23,167
Call spread	-	23,213	23,213
Opciones y futuros	-	92,138	92,138
Contratos swap	-	5,867	5,867

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	29,653	-	29,653
Total activos financieros	29,653	151,463	181,116
Pasivos financieros			
Instrumentos financieros derivados:			
Opciones de moneda extranjera	-	2,330	2,330
Opciones y futuros	-	74,097	74,097
Contratos Swap	-	23,705	23,705
Total pasivos financieros	-	100,132	100,132
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
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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable -

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

Nivel 1 -

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

Nivel 2 -

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

	2020		2019	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Otros pasivos				
financieros	3,973,717	4,316,584	4,198,661	4,512,668

43. Principios y prácticas contables significativas

(a) Bases de consolidación -

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(b) Combinaciones de negocios y plusvalía -

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

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

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

Cualquier contingencia que sea transferida a la 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, asignada a cada una de las unidades generadoras de efectivo que se espera serán beneficiadas con la combinación.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

Economías no hiperinflacionarias -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Economías hiperinflacionarias -

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

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

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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

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

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

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

(d) Segmentos, ver nota 7 -

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

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

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

Venta de bienes -

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(i) Contraprestaciones variables

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

- Derechos de devolución

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

- Descuentos por volumen, logísticos y otros

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

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

(ii) Transferencias gratuitas

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Prestación de servicios -

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

Ingresos por regalías -

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

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

(f) Costos de financiamiento -

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

(g) Impuesto a las ganancias, ver nota 35 -

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

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

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

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

Porción diferida del impuesto a las ganancias -

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

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

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

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

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

(h) Instrumentos financieros - Reconocimiento inicial y medición posterior -

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Medición posterior

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

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

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

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda)

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

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

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

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

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

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Baja en cuentas

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

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

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

Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

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

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

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

Medición posterior

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

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

Deudas y préstamos

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

En esta categoría se encuentran las deudas y préstamos corrientes y no corrientes que devengan interés, ver nota 30.

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 42(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 37 -
La Compañía y sus Subsidiarias utilizan instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a la variación en los precios sobre sus materias primas, tasas de interés y tipos de cambio. Estos instrumentos financieros derivados se reconocen a sus valores razonables a la fecha de los estados financieros consolidados. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando su valor razonable es negativo.

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

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

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

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

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

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

Coberturas de flujos de efectivo -

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

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

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

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

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

Coberturas de valor razonable -

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

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

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

Coberturas de la inversión neta -

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

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

De negociación -

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

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

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

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

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

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.

(j) Efectivo y equivalente de efectivo, ver nota 17 -

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

(k) Inventarios, ver nota 21 -

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

Los inventarios se contabilizan de la siguiente manera:

Productos terminados y en proceso -

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

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

Materias primas y suministros diversos -

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

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

(l) Otros activos no financieros, ver nota 22 -

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Los pagos adelantados por servicios de publicidad y otros se registran como un activo y se reconocen como gasto cuando el servicio devenga.

- (m) Activos no corrientes mantenidos para la venta o para su distribución a los propietarios y operaciones discontinuadas, ver nota 23 -

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

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

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

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

- (n) Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación, ver nota 25 -

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

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

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

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

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

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

(o) Propiedades, planta y equipo, ver nota 26 -

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

	Años
Edificios, plantas y otras construcciones	Entre 1 y 92
Maquinaria y equipo	Entre 1 y 54
Unidades de transporte	Entre 1 y 20
Muebles y enseres	Entre 1 y 20
Equipos de cómputo	Entre 1 y 12
Equipos diversos	Entre 1 y 50

(p) Arrendamientos, ver nota 28 -

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

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

Los activos por derecho de uso están sujetos a las pruebas de deterioro, ver nota 43(s).

(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 periodo 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.

- (q) Activos intangibles, ver nota 27 -
- Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir, ver párrafo (s) siguiente.

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

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	3 -			
Vidas útiles (en años)	(1-10)	Indefinida	Finita (7-31)	Indefinida	Finita (5)

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

(r) Plusvalía, ver nota 29 -

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.

(s) Deterioro del valor de los activos no financieros, ver nota 29 -

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(t) Provisiones, ver nota 34 -

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

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

(u) Contingencias, ver nota 41 -

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

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

(v) Pagos basados en acciones, ver nota 36(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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 12), junto con el correspondiente aumento en el patrimonio (otras reservas de patrimonio) durante su plazo de vigencia (periodo en que devengan). El gasto acumulado que se reconoce por las transacciones liquidadas con instrumentos de patrimonio en cada fecha de presentación de los estados financieros consolidados refleja el importe devengado en el periodo antes del vencimiento y la mejor estimación de la cantidad de instrumentos de patrimonio que finalmente otorgarán. El gasto o ingreso en el estado consolidado de resultados en un periodo representa el movimiento en el gasto acumulado reconocido al principio y al final de ese periodo. Cuando se modifican los términos del plan, el efecto del cambio se reconoce en el estado consolidado de resultados del ejercicio.

(w) Utilidad por acción básica y diluida, ver nota 16 -

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 2020 y de 2019, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

(x) Valor razonable de instrumentos financieros, ver nota 42(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 42(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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

44. Nuevos pronunciamientos contables

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

(ii) Referencia a Marco Conceptual: Modificación a la NIIF 3

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

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

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

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

(iii) Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos antes de su Uso Esperado - Modificación a la NIC 16

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

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

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

(iv) Contratos Onerosos: Costos de Cumplir un Contrato - Modificación a la NIC 37

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 37 para especificar qué costos debe incluir una entidad al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

45. Eventos subsecuentes

Entre el 1 de enero de 2021 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros consolidados.



COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS DE LIMA

Constancia de Habilitación

El Decano 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.
REGISTRO DE SOCIEDAD: SO761**

Se encuentra **HABIL**, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N.º 13253 y su modificación Ley N.º 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 de MARZO del 2021.

Lima 07 de Mayo de 2020.


CPC. GUILLERMINA ZAVALA PAUCAR
DECANA


CPC. GLADYS MILAGROS BAZAN ESPINOZA
DIRECTORA SECRETARIA

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.