

Alicorp S.A.A.

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

Alicorp S.A.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de resultados

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de situación financiera

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Dictamen de los auditores independientes

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

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

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

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

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

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

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

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

Opinión

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

Énfasis sobre la información separada

Los estados financieros separados de Alicorp S.A.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias y asociada utilizando el método de participación patrimonial y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer conjuntamente con los estados financieros consolidados de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias, que se presentan por separado y sobre los que emitimos una opinión sin salvedades con fecha 28 de febrero de 2022.

Lima, Perú
2 de marzo de 2022

Refrendado por:



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

TAVAKA, VALDIVIA & ASOCIADOS

Alicorp S.A.A.

Estado separado de resultados

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

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Ventas a terceros		5,843,472	5,098,976
Ventas a partes relacionadas	36(a)	634,563	174,524
	6	<u>6,478,035</u>	<u>5,273,500</u>
Costo de ventas	7	<u>(5,234,051)</u>	<u>(3,951,848)</u>
Utilidad bruta		1,243,984	1,321,652
Gastos de ventas y distribución	8	(523,296)	(505,649)
Gastos administrativos	9	(497,245)	(445,117)
Resultado de operaciones con derivados de materias primas	34(c)	(4,600)	155
Otros ingresos y gastos, neto	11	41,921	30,534
Utilidad operativa		260,764	401,575
Ingresos financieros	12	7,905	18,646
Gastos financieros	13	(237,967)	(242,926)
Diferencia de cambio neta	39(b)(i)	(11,769)	(326)
Participación de los resultados netos y pérdida de la venta de subsidiarias y asociada	22(f)	(29,445)	213,116
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a las ganancias		(10,512)	390,085
Impuesto a las ganancias	32(a)(d)	<u>(23,478)</u>	<u>(62,692)</u>
(Pérdida) Utilidad neta		<u>(33,990)</u>	<u>327,393</u>
(Pérdida) Utilidad neta por acción	14		
(Pérdida) Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión (S/)		(0.04)	0.38

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado separado.

Alicorp S.A.A.

Estado separado de resultados integrales

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

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
(Pérdida) Utilidad neta		<u>(33,990)</u>	<u>327,393</u>
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en períodos posteriores -			
Variación neta por coberturas del flujo de efectivo	34(c)	(5,689)	(14,211)
Variación neta por coberturas de traslación	34(g)	(16,291)	(5,576)
Participación en partidas patrimoniales de subsidiarias	22(h)	<u>429,483</u>	<u>105,494</u>
Otros resultados integrales netos antes del impuesto a las ganancias		407,503	85,707
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros resultados integrales			
Coberturas del flujo de efectivo	34(c)	<u>8,754</u>	<u>3,699</u>
Otros resultados integrales netos del impuesto a las ganancias		<u>416,257</u>	<u>89,406</u>
Total resultados integrales		<u>382,267</u>	<u>416,799</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado separado.

Alicorp S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)		Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	15	233,412	123,082	Otros pasivos financieros	27	292,517	62,263
Cuentas por cobrar comerciales, neto	16	640,982	530,867	Cuentas por pagar comerciales	28	3,066,940	2,025,896
Fondo de garantía para operaciones con derivados	17	8,586	7,828	Otras cuentas por pagar	29	68,517	72,123
Otras cuentas por cobrar, neto	18	69,207	11,354	Cuentas por pagar a partes relacionadas	36(b)	47,223	316,206
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	36(b)	373,954	395,821	Beneficios a los empleados	30	107,967	102,536
Anticipos a proveedores	18(f)	59,180	22,347	Instrumentos financieros derivados	34(b)	26,051	4,199
Activo por impuesto a las ganancias	32(b)	48,677	28,023	Provisiones	31	68,470	57,003
Instrumentos financieros derivados	34(b)	3,620	11,274	Total pasivo corriente		<u>3,677,685</u>	<u>2,640,226</u>
Inventarios, neto	19	1,150,147	785,670				
Otros activos no financieros	20	6,459	24,602	Pasivo no corriente			
		<u>2,594,224</u>	<u>1,940,868</u>	Otros pasivos financieros	27	2,969,778	3,026,559
Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto	21	9,303	9,862	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	32(c)	4,519	27,795
Total activo corriente		<u>2,603,527</u>	<u>1,950,730</u>	Total pasivo no corriente		<u>2,974,297</u>	<u>3,054,354</u>
Activo no corriente				Total pasivo			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	36(b)	3,588	28,492			<u>6,651,982</u>	<u>5,694,580</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	18	32,583	22,568	Patrimonio			
Instrumentos financieros derivados	34(b)	44,375	23,213		33		
Otros activos financieros		337	6,588	Capital emitido		847,192	847,192
Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación	22	5,081,329	5,290,624	Acciones de inversión		7,388	7,388
Propiedades, planta y equipo, neto	23	1,227,987	1,159,755	Otras reservas de capital		163,361	169,309
Activos intangibles, neto	24	539,562	427,286	Resultados acumulados		1,771,071	2,540,993
Activos por derecho de uso, neto	25	249,911	276,154	Otras reservas de patrimonio		496,944	80,687
Plusvalía	26	154,739	154,739	Total patrimonio		<u>3,285,956</u>	<u>3,645,569</u>
Total activo no corriente		<u>7,334,411</u>	<u>7,389,419</u>				
Total activo		<u>9,937,938</u>	<u>9,340,149</u>	Total pasivo y patrimonio		<u>9,937,938</u>	<u>9,340,149</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado separado.

Alicorp S.A.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido S/(000)	Acciones de inversión S/(000)	Otras reservas de capital S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Otras reservas de patrimonio			Total Patrimonio S/(000)
					Participación en partidas de patrimonio de subsidiarias S/(000)	Coberturas de flujo de efectivo S/(000)	Subtotal S/(000)	
Saldos al 1 de enero de 2020	847,192	7,388	165,369	2,415,275	(7,771)	(948)	(8,719)	3,426,505
Utilidad neta	-	-	-	327,393	-	-	-	327,393
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	-	105,494	(16,088)	89,406	89,406
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	327,393	105,494	(16,088)	89,406	416,799
Distribución de dividendos, nota 33(e)	-	-	-	(213,645)	-	-	-	(213,645)
Transacciones con pagos basados en acciones, nota 33(d)	-	-	2,654	-	-	-	-	2,654
Otros movimientos	-	-	1,286	11,970	-	-	-	13,256
Saldos al 31 de diciembre de 2020	847,192	7,388	169,309	2,540,993	97,723	(17,036)	80,687	3,645,569
(Pérdida) Utilidad neta	-	-	-	(33,990)	-	-	-	(33,990)
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	-	429,483	(13,226)	416,257	416,257
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	(33,990)	429,483	(13,226)	416,257	382,267
Distribución de dividendos, nota 33(e)	-	-	-	(713,575)	-	-	-	(713,575)
Transacciones con pagos basados en acciones, nota 33(d)	-	-	(8,022)	-	-	-	-	(8,022)
Otros movimientos	-	-	2,074	(22,357)	-	-	-	(20,283)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	847,192	7,388	163,361	1,771,071	527,206	(30,262)	496,944	3,285,956

Alicorp S.A.A.

Estado separado de flujos de efectivo

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

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Actividades de operación			
Cobranza por ventas de productos		7,583,829	6,395,298
Otros cobros relativos a las actividades de operación		267,128	177,714
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(6,461,026)	(4,908,686)
Pagos a empleados		(488,611)	(518,232)
Pagos del impuesto a las ganancias	32(b)	(57,359)	(108,777)
Cobros netos de fondo de garantía para operaciones con derivados		137,644	35,539
Pagos de tributos		(90,010)	(182,060)
Otros pagos relativos a las actividades de operación		(15,410)	(14,865)
Efectivo y equivalente de efectivo provenientes de las actividades de operación		<u>876,185</u>	<u>875,931</u>
Actividades de inversión			
Venta de propiedades, planta y equipo		3,553	522
Dividendos recibidos	22(g)	634,143	28,000
Intereses y rendimientos	12	1,878	9,072
Aporte de capital en subsidiarias	22(h)	(15,575)	-
Compra de participaciones en subsidiarias	22(h)	(30,596)	-
Venta de Instrumentos de Patrimonio		6,408	-
Compra de propiedades, planta y equipo	23(a)	(142,922)	(97,143)
Compra de activos intangibles	24(a)	(210,000)	(110,000)
Reembolsos recibidos de préstamos a partes relacionadas		420,908	176,269
Préstamos concedidos a partes relacionadas		(297,584)	(248,589)
Otros cobros relativos a las actividades de inversión		-	7,296
Efectivo y equivalente de efectivo provenientes de (utilizados en) las actividades de inversión		<u>370,213</u>	<u>(234,573)</u>

Estado separado de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Actividades de financiamiento			
Préstamos recibidos de terceros a corto plazo		348,465	1,783,352
Préstamos recibidos de terceros a largo plazo		170,000	-
Amortización de préstamos de terceros a corto plazo		(297,999)	(2,105,419)
Amortización de préstamos de terceros a largo plazo		(85,000)	-
Préstamos obtenidos de partes relacionadas		98,440	85,640
Préstamos pagados a partes relacionadas		(387,166)	(6,194)
Amortización de pasivos por arrendamientos		(55,207)	(43,455)
Dividendos pagados	33(e)	(714,512)	(213,374)
Intereses pagados		(202,797)	(198,565)
Otros pagos relativos a la actividad de financiación		(10,292)	(6,255)
		<u> </u>	<u> </u>
Efectivo y equivalente de efectivo utilizados en las actividades de financiamiento		<u>(1,136,068)</u>	<u>(704,270)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo		110,330	(62,912)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio		<u>123,082</u>	<u>185,994</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio		<u>233,412</u>	<u>123,082</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado separado.

Alicorp S.A.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020

1. Información corporativa

(a) Identificación y objeto social -

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

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

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

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

Los estados financieros separados adjuntos, que han sido preparados en cumplimiento con los requerimientos legales vigentes en el Perú, reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con los de sus subsidiarias, las cuales se encuentran constituidas y domiciliadas en territorio nacional y en el exterior, y que tienen como actividad principal la fabricación y distribución de productos de consumo masivo, de nutrición animal y productos industriales. La Compañía prepara por separado estados financieros consolidados bajo NIIF, los cuales muestran los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2021 y de 2020:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Activos corrientes	6,509,850	4,618,768
Propiedades, planta y equipo, neto	3,343,589	3,410,774
Plusvalía, neto	1,255,133	1,345,543
Total activos	13,408,303	11,650,111
Pasivos corrientes	4,645,551	3,604,331
Total pasivos	10,082,926	7,969,287
Patrimonio	3,325,377	3,680,824
Ventas netas	12,227,663	9,347,525
Utilidad de operación	916,566	801,627
(Pérdida) Utilidad neta	(28,400)	330,647

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Reorganización societaria -

La Junta de Accionistas de la Compañía de fecha 23 de julio de 2020, aprobó el proyecto de fusión simple de la Compañía (absorbente) y su subsidiaria Cernical Group S.A. (absorbida), efectiva a partir del 1 de agosto de 2020. El proceso de fusión generó que la persona jurídica de Cernical Group S.A. se extinga.

La fusión indicada fue realizada bajo control común y no ha significado un cambio efectivo en el control de la subsidiaria, por lo que, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera fue registrada siguiendo el método contable de "Unificación de intereses".

Los importes correspondientes a los estados financieros de Cernical Group S.A. al 1 de agosto de 2020 fueron:

	1/8/2020(*) S/(000)
Activos corrientes	7,348
Pasivos corrientes	267
Inversiones disponibles para la venta	6,472
Total activos	13,949
Total pasivos	267
Patrimonio	13,682
Ingresos operativos	97
Utilidad de operación	13
Utilidad neta	113

(*) Cifras incorporadas en los estados financieros separados de la Compañía.

(c) COVID 19 en el Perú -

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía ha 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.

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

(d) **Venta de Pastificio Santa Amalia S.A.**

Con fecha 16 de agosto de 2021, la Compañía anunció que sus subsidiarias Alicorp Holdco España S.L. y Alicorp Inversiones S.A. suscribieron con Camil Alimentos S.A., un contrato de compraventa sobre el íntegro de las acciones de Pastificio Santa Amalia S.A., subsidiaria ubicada en la República Federativa de Brasil, dedicada a la fabricación y comercialización principalmente de productos alimenticios. El cierre de la operación se realizó el 29 de octubre de 2021, una vez obtenida la aprobación por parte del Consejo Administrativo de Defensa Económica (CADE) en la República Federativa de Brasil y logrado el cumplimiento de las condiciones precedentes establecidas en el contrato de compraventa.

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

Con fecha 3 de diciembre de 2021, las subsidiarias Alicorp Holdco España S.L., Alicorp Inversiones S.A. y Masterbread S.A., en forma conjunta con Alicorp S.A.A., han transferido a las empresas CPG Investments S.A., Compañía de Consumo Masivo S.A. y Shampoos y Fragancias S.R.L.; el íntegro de las acciones y/o participaciones que mantenían en las subsidiarias Alicorp Argentina S.A., TVBC S.C.A. y Sulfargen S.A., todas ubicadas en la República Argentina.

2. **Bases de preparación**

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y vigentes al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, ver nota 40.

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

La Compañía ha preparado sus estados financieros separados 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 separados adjuntos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

- El negocio más representativo de la Compañía es el negocio de Consumo Masivo, el cual, al dedicarse al rubro de alimentos y cuidado personal no se ha visto impactado significativamente por la pandemia.
- El negocio de B2B de la Compañía fue afectado por la pandemia debido a las menores demandas y una tendencia de “tiering-down”. No obstante, ha venido recuperándose a partir del tercer trimestre del 2020 debido a la reapertura gradual de la economía peruana así como por las iniciativas de soporte a los clientes, incluyendo herramientas digitales.
- La Compañía cuenta con suficiente efectivo y líneas de crédito disponibles para soportar efectos adversos en la operación actual y futura.
- La Compañía cuenta 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.
- La Compañía ha 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.

3. Cambios en políticas contables y revelaciones

Normas e interpretaciones nuevas y modificadas

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Estas modificaciones no han tenido impacto en los estados financieros separados de la Compañía. La Compañía tiene la intención de utilizar los recursos prácticos en períodos futuros si llegan a ser aplicables.

Reducciones del alquiler Relacionadas con el Covid-19 más allá del 30 de junio de 2021 - Modificación a la NIIF 16

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

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

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

4. Juicios, estimados y supuestos contables significativos

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

(i) Estimación de la vida útil de activos y deterioro - notas 40(m), 40(o), 40(p) y 40(q)

El tratamiento contable de la inversión en propiedades, planta y equipo e intangibles requiere la realización de estimaciones para determinar el período 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 evalúa de forma periódica el desempeño de las unidades generadoras de efectivo definidas con la finalidad de identificar un posible deterioro en el valor de sus activos.

(ii) Valorización de los instrumentos financieros derivados de cobertura - nota 40(f)(iv)

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

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

(iii) Impuesto a las ganancias corriente y diferido - nota 40(e)

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, requieren que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere suficientes utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos reconocidos. Los supuestos acerca de la generación de utilidades gravables futuras dependen de los estimados de la Gerencia sobre flujos de caja futuros. Estos estimados de utilidades gravables futuras se basan en proyecciones de flujos de caja operativos y juicios acerca de la aplicación de las leyes tributarias vigentes.

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

(iv) Contingencias - nota 40(s)

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 40(t)

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

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

(vi) Ingresos de contratos con clientes - nota 40(c)

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

(vii) Arrendamientos - nota 40(n)

Tasa de interés incremental -

La Compañía no puede 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 tendría 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 "tendría que pagar", lo que requiere una estimación cuando no hay tasas observables disponibles o cuando deben ajustarse para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento.

La Compañía estima 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.

5. Información por segmentos de negocio

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	Consumo masivo S/(000)	B2B S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
2021				
Ingresos por venta	4,244,639	2,233,396	-	6,478,035
Costo de ventas	(3,310,028)	(1,924,023)	-	(5,234,051)
Gastos de ventas y distribución, y gastos administrativos	(750,667)	(186,862)	(83,012)	(1,020,541)
Resultados de operaciones con derivados de materias primas	(1,346)	(3,254)	-	(4,600)
Otros ingresos y gastos, neto	(6,254)	8,816	39,359	41,921
Utilidad (pérdida) operativa	176,344	128,073	(43,653)	260,764
Gastos financieros, netos	-	-	-	(230,062)
Diferencia en cambio neta	-	-	-	(11,769)
Participación de los resultados netos y pérdida de la venta de las subsidiarias y asociada	-	-	-	(29,445)
Pérdida antes del impuesto a las ganancias				(10,512)
Activos -				
Cuentas por cobrar comerciales, neto	419,994	220,988	-	640,982
Inventarios, neto	753,617	396,530	-	1,150,147
Propiedad, planta y equipo, neto	804,621	423,366	-	1,227,987
Activo por derecho de uso, neto	163,751	86,160	-	249,911
Plusvalía	154,739	-	-	154,739
Activos no distribuidos	-	-	-	6,514,172
Total activos				9,937,938
Total pasivos no distribuidos				6,651,982

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Consumo masivo S/(000)	B2B S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
2020				
Ingresos por venta	3,763,658	1,509,842	-	5,273,500
Costo de ventas	(2,671,647)	(1,280,201)	-	(3,951,848)
Gastos de ventas y distribución, y gastos administrativos	(671,720)	(195,516)	(83,530)	(950,766)
Resultados de operaciones con derivados de materias primas	87	68	-	155
Otros ingresos y gastos, neto	(5,553)	65	36,022	30,534
Utilidad (pérdida) operativa	414,825	34,258	(47,508)	401,575
Gastos financieros, netos	-	-	-	(224,280)
Diferencia en cambio neta	-	-	-	(326)
Participación en los resultados netos de las subsidiarias y asociada	-	-	-	213,116
Utilidad antes del impuesto a las ganancias				390,085
Activos -				
Cuentas por cobrar comerciales, neto	378,797	152,070	-	530,867
Inventarios, neto	560,610	225,060	-	785,670
Propiedad, planta y equipo, neto	827,536	332,219	-	1,159,755
Activo por derecho de uso, neto	197,048	79,106	-	276,154
Plusvalía	154,739	-	-	154,739
Activos no distribuidos	-	-	-	6,432,964
Total activos				9,340,149
Total pasivos no distribuidos				5,694,580

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. Ingresos de contratos con clientes

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Consumo masivo S/(000)	B2B S/(000)	Total S/(000)
2021			
Tipos de bienes o servicios -			
Ingreso por venta y transporte de bienes	4,244,173	2,231,297	6,475,470
Ingresos por servicios de asesoría técnica	-	2,099	2,099
Ingreso por regalías	355	-	355
Otros ingresos menores	111	-	111
Total	<u>4,244,639</u>	<u>2,233,396</u>	<u>6,478,035</u>
Reconocimiento de transferencia de bienes o servicios -			
Bienes o servicios transferidos en un momento			
determinado	4,244,639	2,231,297	6,475,936
Bienes o servicios transferidos a lo largo del tiempo	-	2,099	2,099
Total	<u>4,244,639</u>	<u>2,233,396</u>	<u>6,478,035</u>
	Consumo masivo S/(000)	B2B S/(000)	Total S/(000)
2020			
Tipos de bienes o servicios -			
Ingreso por venta y transporte de bienes	3,762,871	1,507,847	5,270,718
Ingresos por servicios de asesoría técnica	-	1,995	1,995
Ingreso por regalías	136	-	136
Otros ingresos menores	651	-	651
Total	<u>3,763,658</u>	<u>1,509,842</u>	<u>5,273,500</u>
Reconocimiento de transferencia de bienes o servicios -			
Bienes o servicios transferidos en un momento			
determinado	3,763,658	1,507,847	5,271,505
Bienes o servicios transferidos a lo largo del tiempo	-	1,995	1,995
Total	<u>3,763,658</u>	<u>1,509,842</u>	<u>5,273,500</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

7. Costo de ventas

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Saldo inicial de inventarios, nota 19(a)	622,540	515,662
Compras	5,065,089	3,621,202
Saldo final de inventarios, nota 19(a)	(856,205)	(622,540)
Estimación por desvalorización de inventarios, nota 19(b)	11,774	6,524
Utilización de estimación para deterioro de inventarios, nota 19(b)	<u>(6,653)</u>	<u>(4,876)</u>
Consumo de inventario	4,836,545	3,515,972
Cargas diversas de gestión	199,662	187,810
Gastos de personal, nota 10(b)	171,687	175,613
Servicios prestados por terceros (b)	139,656	121,739
Depreciación, nota 23(b)	61,906	57,252
Capacidad normal de planta	37,884	26,209
Desmedro notarial de inventarios	17,792	13,437
Amortización por derecho de uso, nota 25(d)	2,337	4,442
Amortización, nota 24(b)	112	103
Costo de enajenación de materiales no giro	(209,594)	(130,415)
Otros	<u>(23,936)</u>	<u>(20,314)</u>
Total	<u>5,234,051</u>	<u>3,951,848</u>

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

(c) Durante el 2021 y 2020, la Compañía ha registrado mayores costos de ventas relacionados con el Estado de Emergencia por S/33,716,000 y S/61,106,000, respectivamente, los cuales corresponden principalmente a contratación de personal de manera temporal, transporte seguro para los trabajadores de planta, implementación de protocolos de seguridad estrictos, realización de pruebas COVID-19 y costos fijos no absorbidos por capacidad normal de planta.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Gastos de ventas y distribución

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Servicios prestados por terceros (b)	273,758	259,823
Gastos de personal, nota 10(b)	149,933	145,481
Cargas diversas de gestión	52,850	42,231
Amortización de activos por derecho de uso 25(d)	34,539	26,822
Deterioro de cuentas por cobrar (c), nota 16(d)	7,131	26,271
Depreciación, notas 23(b)	2,690	2,768
Amortización, nota 24(b)	1,450	1,446
Tributos	945	807
Total	<u>523,296</u>	<u>505,649</u>

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

(c) La Compañía ha registrado gastos relacionados con el Estado de Emergencia por S/20,985,000 y S/3,804,000, los cuales corresponden al deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y publicidad, respectivamente en el 2020.

9. Gastos administrativos

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Gastos de personal, nota 10(b)	229,097	215,429
Servicios prestados por terceros (b)	161,368	166,394
Amortización, nota 24(b)	44,009	7,936
Cargas diversas de gestión	27,455	26,759
Amortización de activos por derecho de uso 25(d)	16,165	14,135
Tributos	11,080	6,944
Depreciación, notas 23(b)	7,809	7,286
Deterioro de cuentas por cobrar, notas 16(d)	262	234
Total	<u>497,245</u>	<u>445,117</u>

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

(c) Durante el 2021 y 2020, la Compañía ha registrado gastos relacionados con el Estado de Emergencia por S/10,956,000 y S/20,379,000, respectivamente; los cuales corresponden principalmente a donaciones, gastos de alimentación, transporte y pruebas COVID-19 al personal administrativo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Gastos de personal

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Remuneraciones y leyes sociales	417,784	392,615
Seguridad y previsión social	39,368	33,205
Compensación por tiempo de servicios	29,892	26,877
Incentivo por renuncia	11,703	5,996
Participación de los trabajadores, nota 30(c)	11,570	24,694
Capacitación	10,223	13,295
Incentivo a empleados	3,622	4,800
Personal contratado	1,469	4,220
Otros gastos de personal	25,086	30,821
Total	<u>550,717</u>	<u>536,523</u>

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Costo de ventas, nota 7(a)	171,687	175,613
Gastos de ventas y distribución, nota 8(a)	149,933	145,481
Gastos administrativos, nota 9(a)	229,097	215,429
Total	<u>550,717</u>	<u>536,523</u>

(c) El número promedio de empleados en la Compañía fue de 4,599 en el año 2021 y 4,298 en el año 2020.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Otros ingresos y gastos, neto

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Otros ingresos		
Servicios facturados a partes relacionadas (b)	33,172	43,115
Recuperación de incobrables, nota 16(d)	18,986	2,509
Exceso de bono a largo plazo para ejecutivos	7,972	-
Ingreso neto por expropiación de inmueble	5,900	-
Alquileres diversos	1,959	1,015
Ingreso por recupero de siniestros, neto	1,800	-
Ingreso por venta de materia prima, neto	1,683	2,945
Otros ingresos	2,647	574
Total	<u>74,119</u>	<u>50,158</u>
Otros gastos		
Gasto por venta de material no apto y otros, neto	9,842	227
Impuesto general a las ventas por obsequios y bonificaciones	4,950	3,188
Sanciones fiscales e impuestos asumidos	3,934	1,854
Retención de impuesto a la renta no domiciliado asumido	3,550	3,906
Penalidades comerciales	2,766	2,320
Deterioro de activos fijos, nota 23(a) y (d)	1,505	3,241
Pérdida por siniestro	-	1,003
Otros gastos	5,651	3,885
Total	<u>32,198</u>	<u>19,624</u>
Neto	<u>41,921</u>	<u>30,534</u>

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Ingresos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Intereses de préstamos y cuentas por cobrar	5,253	9,183
Intereses sobre depósitos bancarios	1,878	9,072
Otros ingresos financieros	774	391
Total	7,905	18,646

13. Gastos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Intereses por bonos, nota 27.1(f)	189,387	185,349
Intereses por derecho de uso, nota 25(b)	17,094	17,214
Resultados de derivados de tipo de cambio y tasa de interés, nota 34(c) y 39(b)(i)	7,427	11,726
Impuestos no domiciliados	6,144	6,092
Intereses por préstamos con relacionadas	4,863	6,880
Intereses tributarios	3,173	1,222
Pérdida por compra de bonos, nota 27.1(c)	1,400	-
Intereses por arrendamiento financiero, nota 27.2	1,086	878
Intereses por préstamos y sobregiros bancarios, nota 27(b.2)	835	8,221
Intereses por financiamiento de prima - "call spread", nota 27.3	493	669
Otros gastos financieros	6,065	4,675
Total	237,967	242,926

14. (Pérdida) Utilidad neta por acción

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Acciones comunes	847,191,731	847,191,731
Acciones de inversión	7,388,470	7,388,470
Promedio ponderado de acciones emitidas	<u>854,580,201</u>	<u>854,580,201</u>
(Pérdida) Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión		
(Pérdida) Utilidad neta del año utilizada en el cálculo	(33,990)	327,393
(Pérdida) Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión (S/)	(0.04)	0.38

15. Efectivo y equivalente de efectivo

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

16. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Facturas por cobrar (b)	472,394	445,099
Facturas por cobrar a partes relacionadas, nota 36(b)	200,507	127,855
Letras por cobrar (b)	11,263	11,051
	<u>684,164</u>	<u>584,005</u>
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (c) y (d)	(43,182)	(53,138)
Total	<u>640,982</u>	<u>530,867</u>

(b) Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente y no devengan intereses. Las letras por cobrar no generan intereses y tienen vencimiento entre 7 y 360 días al 31 de diciembre de 2021 y de 2020. Las transacciones de cuentas por cobrar comerciales tienen líneas de garantías con hipotecas, prendas y cartas fianza hasta por US\$77,432,000 al 31 de diciembre de 2021 (US\$65,480,000 al 31 de diciembre de 2020).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

	No provisionado S/(000)	Provisionado S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2021			
No vencido	565,134	11,104	576,238
Vencido:			
Hasta 30 días	63,159	-	63,159
Entre 31 y 180 días	2,974	1,888	4,862
Entre 181 y 360 días	8,119	1,357	9,476
Más de 360 días	1,596	28,833	30,429
Total	640,982	43,182	684,164
Al 31 de diciembre de 2020			
No vencido	465,804	17,640	483,444
Vencido:			
Hasta 30 días	45,125	-	45,125
Entre 31 y 180 días	7,009	-	7,009
Entre 181 y 360 días	9,140	3,283	12,423
Más de 360 días	3,789	32,215	36,004
Total	530,867	53,138	584,005

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Saldo inicial	53,138	54,859
Estimación por deterioro, notas 8(a) y 9(a)	7,393	26,505
Recuperos, nota 11(a)	(18,986)	(2,509)
Venta de cartera (e)	-	(26,304)
Diferencia de cambio	1,637	587
Saldo final	43,182	53,138

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

- (e) El 31 de julio de 2020 la Compañía vendió a un tercero una cartera de deudas vencidas y deterioradas, cuyo valor original era S/26,304,000. Según el acuerdo celebrado, el tercero se obliga a pagar a la Compañía una suma equivalente al 25 por ciento de los montos efectivamente recuperados.
- (f) La información sobre el riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales y su concentración se presenta en la nota 39(b)(ii).

17. Fondo de garantía para operaciones con derivados

Los fondos de garantía corresponden al efectivo transferido a la cuenta de Cargill Inc - Risk Management, quien es el "broker" internacional a través del cual la Compañía realiza sus transacciones con opciones y swaps sobre "commodities". El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2021 está compuesto por S/8,586,000 que se usa para realizar las operaciones diarias (S/7,828,000 al 31 de diciembre de 2020), ver nota 34 (f).

18. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	Corriente		No corriente	
	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Activos financieros				
Préstamos a terceros	7,835	600	-	-
Depósitos en garantía	2,924	2,401	381	321
Subsidios por cobrar	2,210	1,629	-	-
Cuentas por cobrar al personal	1,213	902	484	619
Intereses por cobrar	437	236	-	-
Reclamos a seguros	412	6	-	-
Diversas	19,137	17,480	-	-
	<u>34,168</u>	<u>23,254</u>	<u>865</u>	<u>940</u>
Estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar (c)	<u>(10,967)</u>	<u>(16,990)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos financieros, nota 39(a)	<u>23,201</u>	<u>6,264</u>	<u>865</u>	<u>940</u>
Impuesto general a las ventas (d)	46,006	5,090	-	-
Reclamos de tributos (e)	-	-	31,718	21,628
Total	<u>69,207</u>	<u>11,354</u>	<u>32,583</u>	<u>22,568</u>
Anticipos a proveedores (f)	<u>59,180</u>	<u>22,347</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) La Gerencia de la Compañía considera que las otras cuentas por cobrar serán recuperadas en el corto plazo, a excepción de la parte no corriente de los depósitos en garantía, las cuentas por cobrar al personal y los reclamos tributarios que serán recuperados en el largo plazo.
- (c) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.
- (d) Corresponde al crédito fiscal originado por la compra de bienes y servicios, el cual será compensado en el corto plazo con el impuesto general a las ventas que surge de los ingresos por actividades ordinarias.
- (e) Al 31 de diciembre de 2021, el saldo corresponde al pago realizado por la Compañía a la Administración Tributaria, para continuar con el proceso relacionado con las fiscalizaciones del impuesto a las ganancias de los ejercicios del 2002 al 2004 y 2014 por aproximadamente S/31,718,000 (S/21,628,000 al 31 de diciembre de 2020). En opinión de los asesores legales, dicha cuenta por cobrar será recuperada en el largo plazo.
- (f) Al 31 de diciembre de 2021, los anticipos a proveedores corresponden principalmente a pagos efectuados a proveedores del exterior por aproximadamente S/25,627,000 para la compra de equipos diversos (S/12,751,000 al 31 de diciembre de 2020) y a partes relacionadas por S/30,262,000 por compra de inventarios (servicios relacionados con importaciones por S/4,603,000 al 31 de diciembre de 2020), ver nota 36(b).

19. Inventarios, neto

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Mercaderías	1,968	2,268
Productos terminados	327,985	307,182
Subproductos	4,968	6,337
Productos en proceso	30,995	19,284
Materias primas y auxiliares	458,620	252,911
Envases, embalajes, suministros diversos y repuestos	31,669	34,558
Total de inventarios recibidos, nota 7(a)	856,205	622,540
Inventario por recibir	305,587	169,654
	1,161,792	792,194
Estimación por desvalorización de inventarios (b)	(11,645)	(6,524)
Total	1,150,147	785,670

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Saldo inicial	6,524	4,876
Estimación por desvalorización de inventarios, nota 7(a)	11,774	6,524
Utilización de estimación, nota 7(a)	(6,653)	(4,876)
Saldo final	<u>11,645</u>	<u>6,524</u>

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

20. Otros activos no financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Licencias	2,470	1,246
Suscripciones	2,159	479
Servicios TI	536	833
Seguros pagados por adelantado	492	13,871
Adelanto de remuneraciones	424	768
Publicidad pagada por adelantado	-	4,946
Alquileres	-	1,310
Otros	378	1,149
Total	<u>6,459</u>	<u>24,602</u>

21. Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto

- (a) El activo clasificado como mantenido para la venta corresponde a un predio que se encuentra en desuso y cuyo valor en libros al 31 de diciembre de 2021 asciende a S/9,303,000 (S/9,862,000 al 31 de diciembre de 2020). La Gerencia tiene un plan de venta de este activo a través de un agente inmobiliario y espera que dicho plan se lleve a cabo en el corto plazo.

- (b) A continuación se presenta el movimiento del activo clasificado como mantenido para la venta:

	Predio S/(000)
Costo	
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	45,851
Transferencias, nota 23(c)	(338)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	<u>45,513</u>
Transferencias, nota 23(c)	(481)
Otros	(78)
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	<u>44,954</u>
Depreciación acumulada	

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Predio S/(000)
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	35,934
Transferencias, nota 23(c)	(283)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	35,651
Transferencias, nota 23(c)	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	35,651
Costo neto	
Al 31 de diciembre de 2020	9,862
Al 31 de diciembre de 2021	9,303

22. Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación

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

	Participación en el capital social (%)		2021 S/(000)	2020 S/(000)
	2021	2020		
Subsidiarias (f) y (g)-				
Alicorp Inversiones S.A. (b),(d)	100.00	100.00	3,710,678	3,729,742
Masterbread S.A. (c)	100.00	100.00	804,195	1,009,229
Vitapro S.A.	99.59	99.59	441,180	413,926
Alicorp Ecuador S.A.	100.00	100.00	86,748	81,987
Vegetalia S.A.C. (d)	100.00	-	18,779	-
Alicorp Argentina S.C.A. y Subsidiarias (e)	-	98.76	-	52,903
Otras subsidiarias	-	100.00	19,114	247
Sub total			5,080,694	5,288,034
Asociada (f) -				
Panificadora Bimbo del Perú S.A. (i)	2.28	2.93	635	2,590
Total			5,081,329	5,290,624

(b) Con fecha 29 de octubre de 2021, la Compañía a través de sus subsidiarias Alicorp Holdco España S.L. (subsidiaria de Alicorp Inversiones S.A.) y Alicorp Inversiones S.A., vendieron a Camil Alimentos S.A., el íntegro de las acciones que mantenían en Pastificio Santa Amalia S.A., subsidiaria ubicada en Brasil, ver nota 1(d).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Con fecha 23 de agosto de 2021, la Compañía y su subsidiaria Alicorp Inversiones S.A., constituyeron una nueva sociedad denominada Vitapro-Ventures S.A.S., domiciliada en Ecuador, la cual tiene como actividad principal la prestación de servicios y comercialización de equipos relacionados al negocio de acuicultura. El inicio de las operaciones fue en octubre de 2021.

El 28 de diciembre de 2020, la subsidiaria Alicorp Inversiones S.A. absorbió por fusión simple a Tech Applied Perú S.A.C. (antes Tecnologías Aplicadas S.A.) y Downford Corporation S.A., quién era propietaria de 3.31 por ciento de la subsidiaria Alicorp Colombia S.A.

- (c) Con fecha 1 de octubre de 2021, entró en vigencia la fusión de las empresas Masterbread S.A. (absorbente), Global Alimentos S.A.C. e Industrias Teal S.A. (absorbidas).

Con fecha 10 de septiembre de 2021, Alicorp S.A.A. adquiere 187,005 acciones comunes y 24,841 acciones de inversión de Industrias Teal S.A. por un valor de S/2,000,000, con dicha operación tiene una participación de 99.25%.

- (d) Con fecha 15 de enero de 2021, la Compañía adquirió la totalidad de las acciones integrantes del capital social de la empresa Vegetalia S.A.C., por un valor de S/28,596,000.

- (e) Con fecha 3 de diciembre de 2021, las subsidiarias Alicorp Holdco España S.L. (subsidiaria de Alicorp Inversiones S.A.), Alicorp Inversiones S.A. y Masterbread S.A., en forma conjunta con Alicorp S.A.A., vendieron el íntegro de las acciones y/o participaciones que mantenían en las empresas Alicorp Argentina S.A. (matriz de Pastas Especiales S.A. y Sanford S.A.C.I.F.I y A.), TVBC S.C.A. y Sulfargen S.A., todas ubicadas en Argentina, ver nota 1(e).

- (f) Durante el año 2021, la Compañía registró pérdidas resultantes de la aplicación del valor patrimonial en subsidiarias y asociada por S/29,445,000 (ganancias por S/213,116,000 en el año 2020).

- (g) Durante el año 2021, la Compañía recibió dividendos de sus subsidiarias Alicorp Inversiones S.A. por S/321,440,000, Vitapro S.A. por S/80,668,000 y Masterbread S.A. por S/232,035,000 (Alicorp Inversiones S.A. por S/28,000,000 en el 2020).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(h) A continuación se presenta el movimiento del rubro:

	2021 S/ (000)	2020 S/(000)
Saldos al 1 de enero	5,290,624	4,999,756
Aportes de capital en subsidiarias	15,575	-
Adquisición de Instrumentos de Patrimonio	30,596	-
Variación en patrimonio por valorización de inversiones	429,483	105,494
Dividendos recibidos (g)	(634,143)	(28,000)
Resultados del ejercicio (f):		
Participación en los resultados netos de subsidiarias y		
Asociada	363,840	213,116
Pérdida neta de la venta de la subsidiaria ubicada en Brasil		
(b)	(138,044)	-
Pérdida neta de la venta de las subsidiarias ubicadas en		
Argentina (e)	(255,241)	-
Otros	(21,361)	258
Saldos al 31 de diciembre	<u>5,081,329</u>	<u>5,290,624</u>

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

(i) Las principales cifras de los estados financieros de la Asociada de la Compañía se presentan a continuación:

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

23. 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 enferes S/(000)	Equipos de cómputo S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Obras en curso (h) S/(000)	Total S/(000)
Costo									
Saldos al 1 de enero de 2020	381,488	474,472	958,509	1,607	26,843	9,392	29,796	84,148	1,966,255
Adiciones (e)	-	-	-	-	-	-	-	94,350	94,350
Bajas y ventas (f)	-	(96)	(143)	-	(1)	-	(169)	-	(409)
Transferencia (c)	-	3,967	33,047	84	(3,795)	1,134	268	(34,369)	336
Saldos al 31 de diciembre de 2020	381,488	478,343	991,413	1,691	23,047	10,526	29,895	144,129	2,060,532
Adiciones (e)	-	-	-	-	-	-	-	154,259	154,259
Bajas y ventas (f)	(577)	(4,982)	(3,355)	(1)	-	-	(2,416)	(847)	(12,178)
Transferencia (c)	41,502	22,525	57,112	-	8,444	3,522	4,951	(145,109)	(7,053)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	422,413	495,886	1,045,170	1,690	31,491	14,048	32,430	152,432	2,195,560
Depreciación acumulada									
Saldos al 1 de enero de 2020	-	247,976	544,921	840	13,778	6,205	16,527	-	830,247
Adiciones (b)	-	11,550	50,654	57	1,316	1,270	2,459	-	67,306
Bajas y ventas (f)	-	(85)	(64)	-	(1)	-	(150)	-	(300)
Transferencia (c)	-	536	2,588	27	(2,494)	256	(630)	-	283
Saldos al 31 de diciembre de 2020	-	259,977	598,099	924	12,599	7,731	18,206	-	897,536
Adiciones (b)	-	13,234	53,395	57	1,856	1,360	2,503	-	72,405
Bajas y ventas (f)	-	(3,985)	(752)	-	-	-	(2,377)	-	(7,114)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	-	269,226	650,742	981	14,455	9,091	18,332	-	962,827
Deterioro acumulado									
Saldo al 1 de enero de 2021, nota 28(a)	-	-	3,234	-	1	-	6	-	3,241
Deterioro del año (d) y nota 11(a)	-	6	1,464	26	-	-	9	-	1,505
Saldos al 31 de diciembre de 2021	-	6	4,698	26	1	-	15	-	4,746
Valor neto en libros									
Al 31 de diciembre de 2020	381,488	218,366	390,080	767	10,447	2,795	11,683	144,129	1,159,755
Al 31 de diciembre de 2021	422,413	226,654	389,730	683	17,035	4,957	14,083	152,432	1,227,987

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Costo de ventas, nota 7(a)	61,906	57,252
Gastos de ventas y distribución, nota 8(a)	2,690	2,768
Gastos administrativos, nota 9(a)	7,809	7,286
	<u>72,405</u>	<u>67,306</u>

- (c) Durante el 2021, la Compañía transfirió activos del rubro "Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto" al rubro "Propiedad, planta y equipo, neto" por un valor neto de S/481,000 ver nota 21(b), y transfirió activos del rubro "Propiedad, planta y equipo, neto" al rubro "Activos intangibles, neto" por un valor neto de S/7,534,000 correspondiente al sistema SAP S4 Hana, ver nota 24(a).

Durante el 2020, la Compañía transfirió activos del rubro "Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto" al rubro "Propiedad, planta y equipo, neto" por un valor neto de S/55,000 ver nota 21(b), y transfirió activos del rubro "Propiedad, planta y equipo, neto" al rubro "Activos intangibles, neto" por un valor neto de S/2,000, ver nota 24(a).

- (d) La Gerencia considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de vida útil de los activos fijos y, en su opinión, al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, no se tienen indicios de deterioro de propiedades, planta y equipo ni es necesario constituir una estimación por deterioro adicional a la que se tiene registradas a dichas fechas.
- (e) Las adiciones del año 2021 corresponden principalmente a la adquisición de un terreno en Trujillo para construcción de un centro de distribución, obras civiles y la adquisición de equipos y muebles para las oficinas administrativas en Miraflores y Callao, y maquinarias y equipos diversos para la línea de envasado de aceites domésticos y para la línea de salsas.

Las principales adiciones del año 2020 correspondían a la adquisición de maquinarias y equipos para la línea de aceites domésticos.

- (f) En el año 2021, el valor neto en libros de las bajas y ventas fue de aproximadamente S/5,064,000. En el año 2020, el valor neto en libros de las bajas y ventas fue de aproximadamente S/109,000.
- (g) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional de la industria.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Edificios, planta y otras construcciones	11,725	30,175
Maquinaria y equipo	69,575	32,525
Equipos diversos	71,132	81,429
Total	152,432	144,129

Notas a los estados financieros separados (continuación)

24. Activos intangibles, neto

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

	Licencias y software S/(000)	Marcas (c) S/(000)	Lista de clientes S/(000)	Acuerdos de no competencia S/(000)	Fórmulas industriales S/(000)	Proyectos en curso S/(000)	Total S/(000)
Costo							
Saldos al 1 de enero de 2020	162,422	87,471	7,203	15,973	9,046	135,049	417,164
Adiciones (e)	-	-	-	11,578	-	161,149	172,727
Transferencia	613	-	-	-	-	(611)	2
Saldos al 31 de diciembre de 2020	163,035	87,471	7,203	27,551	9,046	295,587	589,893
Adiciones (e)	-	-	-	-	-	176,779	176,779
Bajas (f)	(125)	-	-	-	-	(26,153)	(26,278)
Transferencia (d), nota 23(c)	366,157	-	-	-	-	(358,623)	7,534
Saldos al 31 de diciembre de 2021	529,067	87,471	7,203	27,551	9,046	87,590	747,928
Amortización acumulada							
Saldos al 1 de enero de 2020	126,713	3,233	7,203	15,973	-	-	153,122
Adiciones (b)	8,957	46	-	482	-	-	9,485
Saldos al 31 de diciembre de 2020	135,670	3,279	7,203	16,455	-	-	162,607
Adiciones (b)	42,628	48	-	2,895	-	-	45,571
Bajas	(83)	-	-	-	-	-	(83)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	178,215	3,327	7,203	19,350	-	-	208,095
Deterioro acumulado							
Saldos al 1 de enero de 2021	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro del año	-	271	-	-	-	-	271
Saldos al 31 de diciembre de 2021	-	271	-	-	-	-	271
Valor neto en libros							
Al 31 de diciembre de 2020	27,365	84,192	-	11,096	9,046	295,587	427,286
Al 31 de diciembre de 2021	350,852	83,873	-	8,201	9,046	87,590	539,562

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Costo de ventas, nota 7(a)	112	103
Gastos de ventas y distribución, nota 8(a)	1,450	1,446
Gastos administrativos, nota 9(a)	44,009	7,936
	<u>45,571</u>	<u>9,485</u>

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Opal	55,527	55,527
Marsella	20,914	20,914
Alpesa	3,166	3,166
Otras marcas	4,266	4,585
	<u>83,873</u>	<u>84,192</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía transfirió a sus subsidiarias la compra de licencias e implementación de módulos del sistema SAP S4 Hana.
- (e) Las principales adiciones del año 2021 y de 2020 corresponden a compras de licencias e implementación de módulos en el ERP de la Compañía.
- (f) Las bajas del año 2021 corresponde a los "roll outs" del Sistema SAP S4 Hana vendidos a las subsidiarias de la Compañía.
- (g) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, se han realizado pruebas de deterioro del valor de las marcas y de las fórmulas industriales y se concluyó que no existe necesidad de constituir ninguna estimación por deterioro adicional a la que se tiene registrada a dichas fechas.
- (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 2021 y de 2020.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

25. Activo por derecho de uso y pasivo financiero por arrendamiento

Como arrendatario -

La Compañía tiene 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 3 y 17 años, las maquinarias y equipos generalmente tienen plazos de arrendamiento entre 3 y 5 años, mientras que las unidades de transporte tienen plazos de arrendamiento entre 4 y 5 años. Las obligaciones de la Compañía 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 arrendamientos variables.

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

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

	Terrenos y edificaciones S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Total S/(000)
Costo -				
Saldos al 1 de enero de 2020	304,392	78,466	1,233	384,091
Adiciones (e)	50,446	4,916	10,677	66,039
Retiros y/o ventas	(8,307)	(57,056)	-	(65,363)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	346,531	26,326	11,910	384,767
Adiciones (e)	23,212	3,751	-	26,963
Retiros y/o ventas	(143)	-	(118)	(261)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	369,600	30,077	11,792	411,469
Amortización acumulada -				
Saldos al 1 de enero de 2020	60,319	58,146	586	119,051
Adiciones (d)	35,308	8,182	1,909	45,399
Retiros y/o ventas	(3,359)	(52,478)	-	(55,837)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	92,268	13,850	2,495	108,613
Adiciones (d)	41,288	9,429	2,324	53,041
Retiros y/o ventas	9	-	(105)	(96)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	133,565	23,279	4,714	161,558
Valor neto en libros -				
Al 31 de diciembre de 2020	254,263	12,476	9,415	276,154
Al 31 de diciembre de 2021	236,035	6,798	7,078	249,911

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Saldo inicial	326,630	289,318
Altas de nuevos contratos (e)	26,963	66,039
Gastos por intereses financieros, nota 13	17,094	17,214
Diferencia de cambio, neta	24,424	20,208
Pagos de arrendamiento (e)	(72,301)	(60,669)
Otros	(2,888)	(5,480)
Saldo final	<u>319,922</u>	<u>326,630</u>
Clasificación -		
Corriente, nota 27(a)	55,400	53,090
No corriente, nota 27(a)	<u>264,522</u>	<u>273,540</u>
	<u>319,922</u>	<u>326,630</u>

- (c) El análisis de vencimientos de los pasivos por arrendamiento se revelan en la nota 39(b)(iii). Los siguientes son los importes reconocidos en resultados:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Gastos de depreciación por activos de derecho de uso (d)	53,041	45,399
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento (b)	17,094	17,214
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	20,402	9,952
Gastos relacionados con activos de bajo valor	7,273	5,206
Total	<u>97,810</u>	<u>77,771</u>

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Costo de ventas, nota 7(a)	2,337	4,442
Gastos de ventas y distribución, nota 8(a)	34,539	26,822
Gastos administrativos, nota 9(a)	<u>16,165</u>	<u>14,135</u>
	<u>53,041</u>	<u>45,399</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) La Compañía tuvo salidas de efectivo totales por arrendamientos de S/72,301,000 en 2021 (S/60,669,000 en 2020). La Compañía también tuvo adiciones no monetarias de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento de S/26,963,000 en 2021 (S/66,039,000 en 2020).

Como arrendador -

La Compañía ha celebrado contrato de subarrendamientos operativos que contienen inmuebles. Estos subarrendamientos tienen plazos de entre 4 a 13 años.

Los ingresos por alquiler reconocidos por la Compañía durante el 2021 ascienden a S/1,815,000 (S/1,547,000 en el 2020).

26. Plusvalía

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

	Año de adquisición	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	1997	71,032	71,032
Asa Alimentos S.A.	2006	55,537	55,537
Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	2012	28,170	28,170
Total		154,739	154,739

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

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

Unidades generadoras de efectivo:

	Compañía	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Camarones	Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	48,687	48,687
Postres	Asa Alimentos S.A.	43,492	43,492
Salsas industriales	Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	28,170	28,170
Pastas	Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	11,541	11,541
Harinas	Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	10,804	10,804
Refrescos	Asa Alimentos S.A.	7,269	7,269
Aderezos	Asa Alimentos S.A.	4,776	4,776
Total		154,739	154,739

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

UGE	Tasa de descuento (después de impuestos) %	Tasa de crecimiento a largo plazo %	Márgenes EBITDA promedio de largo plazo %
2021			
Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A. (incluye las UGE´s harinas, pastas y camarones)	12.3	2.0	16.7
Asa Alimentos S.A. (incluye las UGE´s refrescos, postres y aderezos)	7.9	2.5	21.8
Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	7.9	2.5	23.5
2020			
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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

27. Otros pasivos financieros

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

	2021			2020		
	Porción corriente	Porción no corriente	Total	Porción corriente	Porción no corriente	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Bonos (27.1)(a)	-	2,681,119	2,681,119	-	2,728,926	2,728,926
Préstamo bancario (b)	85,000	-	85,000	-	-	-
Pagarés bancarios (d)	140,000	-	140,000	-	-	-
Arrendamiento (27.2)	7,074	21,543	28,617	4,379	16,456	20,835
Arrendamientos por derecho de uso, nota 25(b)	55,400	264,522	319,922	53,090	273,540	326,630
Financiamiento de primas de "call spread" (27.3)	5,043	2,594	7,637	4,794	7,637	12,431
	<u>292,517</u>	<u>2,969,778</u>	<u>3,262,295</u>	<u>62,263</u>	<u>3,026,559</u>	<u>3,088,822</u>

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

	Moneda de origen	Tasa de interés efectiva anual		Vencimiento	2021 S/(000)	2020 S/(000)
		2021	2020			
Entidad financiera						
Scotiabank Perú (b.1)	Soles	2.090%	-	Febrero de 2022	85,000	-
					<u>85,000</u>	<u>-</u>

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

(b.2) El gasto por intereses devengados en el año 2021, relacionados a préstamos bancarios, asciende aproximadamente a S/835,000 (S/8,221,000 en el año 2020) y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 13. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021 ascienden aproximadamente a S/176,000, ver nota 29.

(b.3) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía no está sujeta al cumplimiento de covenants financieros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el calendario de amortización de las obligaciones financieras es como sigue:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
2021	-	62,263
2022	292,517	61,625
2023	466,146	431,995
2024	272,072	259,437
De 2025 a 2030	<u>2,231,560</u>	<u>2,273,502</u>
	<u>3,262,295</u>	<u>3,088,822</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2021, el saldo corresponde a un pagaré con el BBVA de S/140,000,000 con fecha de vencimiento 19 de julio de 2022 y devenga un interés anual de tasa efectiva de 0.210%. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021, ascienden aproximadamente a S/136,000, ver nota 29.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

27.1 Bonos

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

	Vencimiento	Moneda de origen	Tasa de interés nominal anual %	2021			2020		
				Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
		Dólares							
Senior Notes (b)	Marzo de 2023	estadounidenses	3.875	-	248,869	248,869	-	225,271	225,271
Senior Notes (c)	Abril de 2027	Soles	6.875	-	1,553,248	1,553,248	-	1,624,861	1,624,861
Bonos Corporativos									
Tercer programa de bonos corporativos - Segunda emisión, serie A(d)	Enero de 2030	Soles	7.000	-	499,554	499,554	-	499,479	499,479
Tercer programa de bonos corporativos - Cuarta emisión, serie A(d)	Marzo de 2023	Soles	7.813	-	159,886	159,886	-	159,832	159,832
Primer programa de bonos corporativos - Primera emisión, serie A(e)	Octubre de 2024	Soles	6.500	-	219,562	219,562	-	219,483	219,483
				-	2,681,119	2,681,119	-	2,728,926	2,728,926

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

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

Con fecha 27 de julio de 2016, la Gerencia aprobó realizar una nueva compra privada por un total de US\$400,000 del monto principal de los bonos y generó una ganancia de S/27,000 en el año 2016. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el saldo de la deuda asciende a US\$62,382,000.

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Gerencia considera haber cumplido con dichas restricciones.

La Compañía contrató instrumentos financieros derivados (call spread y "swap" de cupones) para cubrir las variaciones del tipo de cambio de esta deuda, ver detalle en nota 34(d).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Con fecha 20 de diciembre de 2021, la Gerencia realizó la recompra parcial, en mercado abierto, por un total de S/75,000,000 del monto principal de los bonos y generó una pérdida de S/1,400,000, que se presenta en el rubro "Gastos Financieros" del estado separado de resultados, ver nota 13.

- (d) A continuación, se presenta el detalle de los bonos emitidos por la Compañía y que 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) Durante los años 2021 y de 2020, los gastos por intereses devengados relacionados a bonos ascienden aproximadamente a S/189,387,000 y S/185,349,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro de "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 13. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021, ascienden aproximadamente a S/47,224,000 (S/46,627,000 al 31 de diciembre de 2020) y se presentan en el rubro de "Otras cuentas por pagar" del estado separado de situación financiera, ver nota 29.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

27.2 Arrendamientos financieros

La Compañía mantiene dos arrendamientos financieros en soles, con tasas de interés de 4.25 por ciento y de 5.10 por ciento. Los vencimientos son en diciembre de 2022 y agosto de 2024, respectivamente. Los intereses se pagan mensualmente.

Adicionalmente, se mantiene tres arrendamientos financieros en etapa pre leasing, dos en soles y uno en dólares estadounidenses; con tasas de interés de 4.85 y 2.15 por ciento, que se estima serán activados entre julio de 2022 y abril de 2022; y uno en dólares a una tasa de 2.75 por ciento, que se estima será activado en octubre de 2022.

Durante los años 2021 y 2020, los gastos por intereses devengados relacionados al arrendamiento ascienden aproximadamente a S/1,086,000 y S/878,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro de "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 13. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021, ascienden aproximadamente a S/66,000 (S/81,000 al 31 de diciembre de 2020) y se presentan en el rubro de "Otras cuentas por pagar" del estado separado de situación financiera, ver nota 29.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

27.3 Financiamiento de primas de “call spread”

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el saldo corresponde al pasivo por pagar de las primas de las ampliaciones de los contratos de “call spread” realizadas el 27 de abril de 2015, 22 de diciembre de 2015 y 18 de abril de 2016, ver nota 34(d):

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

Durante los años 2021 y 2020, los gastos por intereses devengados en el año 2021, relacionados a financiamiento de primas de call spread, ascienden aproximadamente a S/493,000 y S/669,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro de “Gastos financieros” del estado separado de resultados, ver nota 13. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021, ascienden aproximadamente a S/108,000 (S/172,000 al 31 de diciembre de 2020) y se presentan en el rubro de “Otras cuentas por pagar” del estado separado de situación financiera, ver nota 29.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

28. Cuentas por pagar comerciales

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Comerciales (b)	621,742	564,870
Partes relacionadas, nota 36(b)	<u>2,445,198</u>	<u>1,461,026</u>
Total	<u>3,066,940</u>	<u>2,025,896</u>

- (b) Las cuentas por pagar comerciales están denominadas principalmente en soles y dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.
- (c) La Compañía ofrece a sus proveedores un programa para el pago de sus cuentas a través de instituciones financieras. Este programa permite a los proveedores vender sus cuentas por cobrar a las instituciones financieras en un acuerdo negociado por separado entre el proveedor y la institución financiera, permitiendo a los proveedores administrar mejor sus flujos de efectivo y a la Compañía reducir sus costos de procesamiento de pagos. La Compañía no tiene ningún interés financiero directo en estas transacciones. Todas las obligaciones de la Compañía con sus proveedores, incluidos los saldos por pagar, se mantienen según los acuerdos contractuales celebrados con ellos. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, los saldos relacionados con estas operaciones ascienden a S/356,343,000 y S/239,620,000, respectivamente.

29. Otras cuentas por pagar

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Pasivos financieros		
Intereses de financiamientos, nota 27	47,710	46,880
Servicios públicos	4,973	5,499
Dividendos	1,979	1,891
Publicidad	377	522
Otros	<u>6,972</u>	<u>4,458</u>
Total pasivos financieros, nota 39(a)	<u>62,011</u>	<u>59,250</u>
Tributos	<u>6,506</u>	<u>12,873</u>
Total	<u>68,517</u>	<u>72,123</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

30. Beneficios a los empleados

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

	2021 S/ (000)	2020 S/ (000)
Bono de desempeño (b)	50,436	35,722
Vacaciones por pagar	25,737	26,710
Participación de los trabajadores (c)	15,530	29,515
Indemnizaciones	5,841	-
Contribuciones sociales	5,540	6,052
Compensación por tiempo de servicios	4,883	4,537
Total	<u>107,967</u>	<u>102,536</u>

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

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Saldos iniciales	29,515	53,609
Pagos por el ejercicio	(26,220)	(50,899)
Participación de los trabajadores del ejercicio, nota 10(a)	12,235	26,805
Saldos finales	<u>15,530</u>	<u>29,515</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

31. Provisiones

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

	Saldos iniciales S/(000)	Adición S/(000)	Recuperos S/(000)	Saldos finales S/(000)
Al 31 de diciembre de 2021				
Contingencias tributarias	57,003	11,054	-	68,057
Contingencias laborales	-	413	-	413
Total	57,003	11,467	-	68,470
Al 31 de diciembre de 2020				
Contingencias tributarias	44,788	12,215	-	57,003
Contingencias laborales	100	-	(100)	-
Total	44,888	12,215	(100)	57,003

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

32. Impuesto a las ganancias

(a) El gasto por impuestos a las ganancias mostrado en el estado separado de resultados por los años 2021 y 2020 está conformado por:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Corriente	38,000	69,986
Diferido (c)	(14,522)	(7,294)
Total	23,478	62,692

(b) Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía presenta un saldo a favor del impuesto a las ganancias por S/48,677,000 y al 31 de diciembre de 2020 un saldo a favor del impuesto a las ganancias por S/28,023,000, que se encuentran netos del impuesto calculado para estos ejercicios. Durante los años 2021 y 2020 se realizaron pagos del impuesto a las ganancias por S/57,359,000 y S/108,777,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	Al 1 de enero de 2020 S/(000)	Cargo/(abono) al estado separado de resultados S/(000)	Cargo/(abono) al estado separado de cambios en el patrimonio S/(000)	Al 31 de diciembre de 2020 S/(000)	Cargo/(abono) al estado separado de resultados S/(000)	Cargo/(abono) al estado separado de cambios en el patrimonio S/(000)	Al 31 de diciembre de 2021 S/(000)
Activo diferido							
Provisiones varias	48,539	(3,171)	-	45,368	11,633	-	57,001
Activo por derecho de uso	7,161	4,772	-	11,933	2,269	6,451	20,653
Inventarios	3,931	228	-	4,159	(794)	-	3,365
Otros activos financieros, neto	-	-	(493)	(493)	17,666	(3,363)	13,810
	<u>59,631</u>	<u>1,829</u>	<u>(493)</u>	<u>60,967</u>	<u>30,774</u>	<u>3,088</u>	<u>94,829</u>
Pasivo diferido							
Diferencia en tasas de depreciación	(84,085)	4,689	-	(79,396)	(4,802)	-	(84,198)
Activos intangibles	(8,065)	(1,534)	-	(9,599)	3,883	-	(5,716)
Valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura	(399)	(5,618)	4,192	(1,825)	(9,184)	5,666	(5,343)
Costo amortizado de obligaciones financieras	(5,870)	7,928	-	2,058	(6,149)	-	(4,091)
	<u>(98,419)</u>	<u>5,465</u>	<u>4,192</u>	<u>(88,762)</u>	<u>(16,252)</u>	<u>5,666</u>	<u>(99,348)</u>
Neto	<u>(38,788)</u>	<u>7,294</u>	<u>3,699</u>	<u>(27,795)</u>	<u>14,522</u>	<u>8,754</u>	<u>(4,519)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2021		2020	
	S/(000)	%	S/(000)	%
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a las ganancias	<u>(10,512)</u>	<u>100.00</u>	<u>390,085</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	3,101	(29.50)	(115,075)	29.50
Efecto sobre los (ingresos) gastos no deducibles				
Adiciones permanentes	(23,187)	220.58	(12,218)	3.13
Participación en los resultados de las subsidiarias y asociada	(8,687)	82.64	62,869	(16.12)
Deducciones permanentes	<u>5,295</u>	<u>(50.37)</u>	<u>1,732</u>	<u>(0.44)</u>
Tasa efectiva del impuesto a las ganancias	<u>(23,478)</u>	<u>(223.35)</u>	<u>(62,692)</u>	<u>16.07</u>

33. Patrimonio

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el capital emitido está representado por 847,191,731 acciones comunes de S/1.00 de valor nominal cada una; autorizadas, emitidas y pagadas en su totalidad.

Las acciones comunes de la Compañía están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima. Al 31 de diciembre de 2021 su valor de cotización fue de S/6.05 por acción (S/7.15 al 31 de diciembre de 2020).

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

	2021		2020	
	Accionistas N°	Participación %	Accionistas N°	Participación %
Participación individual en el capital (en %):				
Hasta 1.00	2,839	21.13	2,398	24.64
De 1.01 a 5.00	8	19.28	9	23.79
De 5.01 a 10.00	3	23.16	3	15.41
De 10.01 a 20.00	3	36.43	2	36.16
	<u>2,853</u>	<u>100.00</u>	<u>2,412</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 las acciones de inversión comprenden 7,388,470 acciones de un valor nominal de S/1.00 cada una.

El valor de cotización de las acciones de inversión asciende a S/4.50 por acción al 31 de diciembre de 2021 (S/6.00 por acción al 31 de diciembre de 2020).

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

(c) Otras reservas de capital -

Corresponde a la reserva legal constituida por la Compañía, que de acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10 por ciento de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía ha alcanzado el límite requerido por la Ley General de Sociedades.

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

(d) Pagos basados en acciones -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el rubro "Otras reservas de capital" incluye un importe de aproximadamente S/(6,309,000) y S/1,713,000, respectivamente, correspondientes al valor razonable de las acciones otorgadas por la Compañía a ciertos ejecutivos. Durante los años 2021 y 2020, la Compañía ha reconocido por este concepto un gasto de aproximadamente S/13,039,000 y S/14,513,000, respectivamente, en el estado separado de resultados.

(e) Distribución de dividendos -

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

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

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

34. Instrumentos financieros derivados

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

	Valor de referencia		Vencimiento / Liquidación		Valor en libros de la partida protegida		Valor razonable 2021		Valor razonable 2020	
	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)	2021	2020	2021 S/(000)	2020 S/(000)	Activo S/(000)	Pasivo S/(000)	Activo S/(000)	Pasivo S/(000)
Derivados para operaciones financieras										
<i>De cobertura de flujos de efectivo -</i>										
Call spread y swap de cupones										
Contratos call spread (d) y 39(b)(i)	62,782	62,782	Marzo 2023	Marzo 2023	251,002	227,522	44,375	-	23,213	-
Swaps										
Contratos swap de cupones (d)	50,000	50,000	Marzo 2023	Marzo 2023	199,900	181,200	2,155	-	2,041	-
Forwards										
Forwards de tipo de cambio (e) y 39(b)(i)	491,800	240,100	Hasta febrero 2022	Hasta septiembre 2021	-	-	1,286	26,051	4,569	15
<i>De negociación-</i>										
Forwards de tipo de cambio (e)	(8,157)	-	Febrero 2022	-	-	-	179	-	-	-
Sub-total							<u>47,995</u>	<u>26,051</u>	<u>29,823</u>	<u>15</u>
Derivados sobre materias primas -										
<i>De cobertura de flujo de efectivo -</i>										
Futuros y opciones (f)				Enero 2021	-	-	-	-	4	-
Contratos swap (f)				Enero 2021	-	-	-	-	4,660	4,184
Sub-total							<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,664</u>	<u>4,184</u>
Total							<u>47,995</u>	<u>26,051</u>	<u>34,487</u>	<u>4,199</u>

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

	2021			2020		
	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)
Activo	3,620	44,375	47,995	11,274	23,213	34,487
Pasivo	26,051	-	26,051	4,199	-	4,199

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación, se presenta el efecto en el estado separado de resultados integrales por los años 2021 y 2020 del valor tiempo de las opciones, la parte no eficaz de los derivados de cobertura y el resultado de los derivados de negociación. Asimismo, se presenta el saldo de la parte efectiva de los derivados de cobertura que se mantienen en otros resultados integrales (ORI) al 31 de diciembre de 2021 y de 2020:

	2021		2020	
	Efecto en resultados Ingreso (gasto) S/(000)	ORI Ingreso (gasto) S/(000)	Efecto en resultados Ingreso (gasto) S/(000)	ORI Ingreso (gasto) S/(000)
Derivados de materias primas -				
Derivados de cobertura	(2)	804	(77)	(2,469)
Derivados de negociación	(4,598)	-	232	-
	<u>(4,600)</u>	<u>804</u>	<u>155</u>	<u>(2,469)</u>
Derivados de tipo de cambio (nota 13) -				
Forwards de tipo de cambio	1,781	(1,857)	(10,602)	13
Opciones de tipo de cambio	-	-	-	-
Contratos call spread (d)	(10,838)	(4,750)	(1,997)	(12,460)
Contratos swap de cupones (d)	1,630	114	873	705
	<u>(7,427)</u>	<u>(6,493)</u>	<u>(11,726)</u>	<u>(11,742)</u>

El efecto en ORI no incluye el impuesto a las ganancias diferido resultante por S/8,754,000 y S/4,192,000 por los años 2021 y 2020, respectivamente. Adicionalmente, en el 2021, la parte efectiva de los derivados de cobertura, que se registra inicialmente en ORI, se ha registrado afectando la partida cubierta; principalmente como reducción de la pérdida por diferencia de cambio por aproximadamente S/149,427,000 (reducción de la pérdida por diferencia de cambio de S/112,924,000 en el 2020), ver nota 39(b)(i), y aumento del costo de los inventarios por aproximadamente S/7,708,000 (S/11,289,000 en el 2020).

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

En junio de 2013, la Gerencia de la Compañía contrató un "call spread" y un "swap" de cupones por US\$225,000 cada uno, para cubrir el 50% de la exposición en moneda extranjera originada por la emisión del bono internacional realizada en marzo de 2013. Posteriormente, en diciembre de 2013, se firmó la compra de otro "call spread" y un "swap" de cupones para cubrir US\$50,000 adicionales. Ambos 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 27.1(b).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

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

Por los contratos celebrados en el 2015 y 2016, el precio de la prima será pagado hasta marzo de 2023 (ver nota 27.3). El precio de la prima de los contratos adquiridos a partir del 2020 fue pagado en su totalidad al inicio de cada contrato.

Swap de cupones -

El detalle de los swaps de cupones al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 es el siguiente:

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Entidad	Número de contratos	Valor de los Contratos US\$(000)	Plazo de vencimiento	Tipo de cambio forward PEN	Valor razonable activo S/(000)	Valor razonable pasivo S/(000)
2021						
Contratos de compra:						
The Bank of Nova Scotia	17	176,400	Enero - febrero 2022	3.9913 / 4.0805	116	4,513
Natixis S.A.	11	95,900	Enero 2022	4.035 / 4.0909	-	5,895
Banco Interamericano de Finanzas	10	82,900	Enero - febrero 2022	3.9857 / 4.0915	-	7,050
Citibank	9	93,500	Enero - febrero 2022	3.9768 / 4.0912	100	6,513
Bank of America	5	29,800	Enero - febrero 2022	3.9558 / 4.0900	558	826
BBVA Banco Continental	5	22,300	Enero - febrero 2022	4.021 / 4.0900	306	791
Santander	2	15,000	Enero 2022	3.9555 / 4.0326	206	378
Contratos de venta:						
Bank of America	1	5,000	Febrero 2022	3,9779	-	85
BBVA Banco Continental	1	8,157	Febrero 2022	4.0210	179	-
					<u>1,465</u>	<u>26,051</u>
2020						
Contratos de compra:						
Citibank	3	71,400	Enero 2021	3.5820/ 3.6000	1,616	-
BBVA Banco Continental	5	53,311	Enero - julio 2021	3,5897/3.6177	1,018	-
The Bank of Nova Scotia	7	96,189	Enero - setiembre 2021	3.5880/3.6233	1,696	15
Bank of America	1	19,200	Enero 2021	3.605	239	-
					<u>4,569</u>	<u>15</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el valor razonable de los forwards se presenta de forma separada entre la posición activa y pasiva.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

La Compañía efectuó operaciones de cobertura respecto a los precios del trigo y harina de soya, materias primas utilizadas para la fabricación de sus productos. Para ello, utilizó contratos de futuros, opciones y swap en mercados relacionados a las materias primas específicas. Las operaciones se efectúan a través de brokers internacionales. Las posiciones abiertas y las variaciones del precio del mercado son cubiertas con recursos propios, ver nota 17.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no mantiene operaciones de cobertura. Al 31 de diciembre de 2020 los contratos vigentes tuvieron vencimientos hasta enero de 2021. La composición de las operaciones abiertas al 31 de diciembre de 2020 es:

	2020	
	Toneladas métricas	Valor Razonable S/(000)
Activo -		
Contratos de compra:		
Aceite de palma	5,750	4,664
Total activo		<u>4,664</u>
Pasivo -		
Contratos de compra:		
Aceite de palma	5,750	(4,184)
Total pasivo		<u>(4,184)</u>

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

Las obligaciones por derecho de uso (ver nota 27(a)) incluyen pasivos por US\$53,049,000 que se han designado como cobertura de la inversión neta en la subsidiaria Vitapro S.A., a partir del 1 de agosto 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 separados (continuación)

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

Al 31 de diciembre 2021:

	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	53,049	212,090	Otros pasivos financieros	(21,867)

El impacto de la partida cubierta en el estado separado 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	21,867	21,867

Al 31 de diciembre de 2020:

	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 separado 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

35. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. En los ejercicios 2021 y 2020, en atención al Decreto Legislativo N°1261, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores es 29.5 por ciento.

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

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición y/o no cooperantes, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación (reglas de precios de transferencia). Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales consideran que, como consecuencia de la aplicación de las normas mencionadas, no surgirán contingencias de importancia al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

- (c) La Autoridad Tributaria del país tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las correspondientes ganancias calculado por la Compañía durante los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2017 al 2021 y del impuesto general a las ventas de los períodos de diciembre 2016 a diciembre 2021, se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. En el 2021, se presentó la apelación del proceso tributario de impuesto a las ganancias del año 2013 y concluyó la fiscalización de impuesto a las ganancias del año 2014. La Gerencia reclamó el resultado y de acuerdo con su evaluación y de sus asesores legales, se cuenta con argumento sólidos para sustentar la posición adoptada por la Compañía y se estima obtener resultados favorables. En adición a ello, las fiscalizaciones del impuesto a las ganancias de los años 2015 y 2016 se encuentran en curso.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine; sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020. En la nota 38 se detallan las principales situaciones que se vienen discutiendo con la Administración Tributaria por los años ya revisados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Las principales normas tributarias emitidas durante el 2021 y 2020 son las siguientes:
- (i) Decreto de Urgencia N°12019, el cual modifica la Ley que promueve la Investigación Científica, Desarrollo Tecnológico e Innovación Tecnológica y se encuentra vigente a partir del 1 de enero de 2020. Mediante este decreto se ha ampliado la vigencia de este beneficio hasta el año 2022. De igual manera, se ha reducido el límite de la deducción adicional que permitía la Ley, antes podía deducirse hasta un límite de 1,335 UIT con este cambio el límite será de 550 UIT.
 - (ii) Decreto Legislativo N°1481, el cual tiene por objeto extender de manera excepcional el plazo de arrastre de pérdidas bajo el sistema (a) de compensación de pérdidas previsto en el artículo 50 de la Ley; únicamente para la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana registrada en el ejercicio gravable 2020, atendiendo al impacto en la economía nacional que generó en este año el aislamiento social obligatorio dispuesto en la declaratoria de Estado de Emergencia Nacional decretado frente a las graves circunstancias que afectan la vida de la nación a consecuencia del COVID-19.
 - (iii) Decreto Legislativo N°1488, el cual establece un régimen especial de depreciación y modifica los plazos de la misma. A partir del ejercicio gravable 2021, los edificios y las construcciones se depreciarán, para efecto del impuesto a la renta, aplicando un porcentaje anual de depreciación del veinte por ciento (20 por ciento) hasta su total depreciación; siempre que los bienes sean totalmente afectados a la producción de rentas gravadas de tercera categoría y cumplan con las siguientes condiciones:
 - La construcción se hubiera iniciado a partir del 1 de enero de 2020. Se entiende como inicio de la construcción el momento en que se obtenga la licencia de edificación u otro documento que establezca el Reglamento. Para determinar el inicio de la construcción, no se considera la licencia de edificación ni cualquier otro documento que sea emitido como consecuencia de un procedimiento de regularización de edificaciones.
 - Hasta el 31 de diciembre de 2022 la construcción tuviera un avance de obra de por lo menos el ochenta por ciento (80 por ciento). Tratándose de construcciones que no hayan sido concluidas hasta el 31 de diciembre de 2022, se presume que el avance de obra a dicha fecha es menor al ochenta por ciento (80 por ciento), salvo que el contribuyente pruebe lo contrario. Se entiende que la construcción ha concluido cuando se haya obtenido de la dependencia municipal correspondiente la conformidad de obra u otro documento que establezca el Reglamento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (iv) Mediante Ley N° 31380, publicada el 27 de diciembre del 2021, se delega en el Poder Ejecutivo la facultad de legislar en materia tributaria, fiscal, financiera y de reactivación económica a fin de contribuir al cierre de brechas sociales.

En materia fiscal, respecto de la regulación del sexto método, faculta la modificación de los plazos que tiene el contribuyente para comunicar la fecha o periodo de cotización, así como regular otros aspectos que permitan simplificar la referida comunicación, contratos, entre otros.

36. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2021		2020	
	Ingresos S/(000)	Gastos / Costos S/(000)	Ingresos S/(000)	Gastos/ Costos S/(000)
Subsidiarias:				
Venta de inventarios	634,208	-	174,388	-
Compra de inventarios	-	3,968,527	-	2,370,682
Gastos administrativos	33,722	-	43,115	-
Venta de materiales	133,551	-	108,767	-
Alquileres	252	-	291	-
Regalías	355	6,806	136	1,157
Relacionadas:				
Servicios de informática	-	9,592	-	12,376
Honorarios, gastos administrativos y otros	-	3,349	-	4,785
	<u>802,088</u>	<u>3,988,274</u>	<u>326,697</u>	<u>2,389,000</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Como resultado de estas y otras transacciones menores, a continuación, se presenta el movimiento y saldo de las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas, por el año 2021:

	Saldo inicial S/(000)	Adiciones S/(000)	Deducciones S/(000)	Saldo final S/(000)
Cuentas por cobrar				
Cuentas por cobrar comerciales, nota 16(a) -				
Subsidiarias				
Industrias de Aceite S.A.	28,782	74,210	(31,038)	71,954
Masterbread S.A., nota 22 (c)	29,219	754,956	(716,401)	67,774
Alicorp Ecuador S.A.	6,854	40,983	(30,165)	17,672
Vitapro S.A.	11,602	36,418	(35,313)	12,707
Atlantis S.A.	4,470	13,093	(8,894)	8,669
Alicorp Colombia S.A.	7,867	12,725	(14,587)	6,005
Proorient S.A.	4,060	387	(452)	3,995
Inbalnor S.A.	381	6,361	(5,171)	1,571
Intradevco Industrial S.A.	16,765	6,063	(22,518)	310
R Trading S.A.	2,637	180	(2,817)	-
Pastificio Santa Amalia S.A., nota 22(b)	1,005	-	(1,005)	-
Otros	2,168	537	(2,568)	137
Relacionadas				
Panificadora Bimbo del Perú S.A.	7,641	43,629	(44,318)	6,952
Industrias del Espino S.A.	1,158	221	(122)	1,257
Ransa Comercial S.A.(g)	2,867	256	(3,123)	-
Otros	379	12,434	(11,309)	1,504
Total	127,855	1,002,453	(929,801)	200,507
Otras cuentas por cobrar -				
Industrias de Aceite S.A. (d)	148,560	253,746	(152,096)	250,210
Atlantis S.A.	14,547	22,844	(1,039)	36,352
Intradevco Industrial S.A.	-	26,939	(8,158)	18,781
Alicorp Holdco España S.L. (e)	107,175	2,507	(90,933)	18,749
Vitapro S.A.	7,788	14,625	(7,588)	14,825
Alicorp Inversiones S.A.	11,963	2,972	(2,334)	12,601
Masterbread S.A., nota 22(c)	564	22,132	(12,228)	10,468
Vitapro Ecuador Cía. Ltda.	879	5,678	(1,236)	5,321
Inbalnor S.A.	-	3,030	(844)	2,186
Vitapro Chile S.A.	722	789	(3)	1,508
Alicorp Ecuador S.A.	-	1,629	(280)	1,349
Vitapro Honduras S.A.	224	1,062	(9)	1,277
Proorient S.A.	-	1,071	(1)	1,070
Consorcio Distribuidor Iquitos S.A.	936	1,003	(880)	1,059
Alicorp Uruguay S.R.L.	-	2,292	(2,093)	199
Pastificio Santa Amalia S.A. (f), nota 22(b)	129,409	4,455	(133,864)	-
Alicorp Argentina S.C.A., nota 22(d)	1,546	691	(2,237)	-
Otros	-	3,391	(1,804)	1,587
Total	424,313	370,856	(417,627)	377,542

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Saldo inicial S/(000)	Adiciones S/(000)	Deducciones S/(000)	Saldo final S/(000)
Anticipos a proveedores, nota 18(f) -				
Subsidiarias:				
Industrias de Aceite S.A.	-	72,903	(42,798)	30,105
Otros	-	64	-	64
Relacionadas:				
Agencias Ransa S.A. (g)	4,603	19,613	(24,216)	-
Otros	3	194	(104)	93
	<u>4,606</u>	<u>92,774</u>	<u>(67,118)</u>	<u>30,262</u>
Total	<u>556,774</u>	<u>1,488,583</u>	<u>(1,437,046)</u>	<u>608,311</u>
Cuentas por pagar				
Cuentas por pagar comerciales, nota 28(a) -				
Subsidiarias				
Alicorp Uruguay S.R.L.	913,311	2,224,236	(980,479)	2,157,068
Masterbread S.A., nota 22(c)	163,872	1,310,594	(1,259,266)	215,200
Intradevco Industrial S.A.	333,676	819,742	(1,094,412)	59,006
Industrias de Aceite S.A.	23,823	129,710	(146,696)	6,837
Alicorp Argentina S.C.A. nota 22(d)	535	4,056	(4,591)	-
Vitapro S.A.	114	13	(127)	-
Relacionadas				
Industrias del Shanusi S.A.	535	28,950	(25,660)	3,825
Industrias del Espino S.A.	2,691	43,503	(46,036)	158
Corporación Primax S.A.	211	1,522	(1,622)	111
Ransa Comercial S.A. (g)	16,664	37,293	(53,957)	-
Exportadora Romex S.A.	2,319	-	(2,319)	-
Corporación de Servicios GR S.A.	2,157	14,887	(17,044)	-
Agencias Ransa S.A. (g)	516	24,778	(25,294)	-
Terminal Internacional del Sur S.A.	103	5,191	(5,294)	-
Trabajos Marítimos S.A.	32	545	(577)	-
Otros	467	11,903	(9,377)	2,993
	<u>1,461,026</u>	<u>4,656,923</u>	<u>(3,672,751)</u>	<u>2,445,198</u>
Otras cuentas por pagar -				
Subsidiarias				
Vitapro Chile S.A. (h)	127,416	33,288	(128,702)	32,002
Masterbread S.A., (i) y nota 22(c)	188,700	13,460	(188,700)	13,460
Alicorp Holdco España S.L.	-	1,070	-	1,070
Otros	2	382	-	384
Relacionadas				
Otros	88	285	(66)	307
	<u>316,206</u>	<u>48,485</u>	<u>(317,468)</u>	<u>47,223</u>
Total	<u>1,777,232</u>	<u>4,705,408</u>	<u>(3,990,217)</u>	<u>2,492,423</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía ha otorgado garantías a entidades financieras por cuenta de las partes relacionadas, nota 37.

- (d) Al 31 de diciembre de 2021 corresponde al saldo por cobrar a Industrias del Aceite S.A. por US\$60,000,000 más intereses por un préstamo otorgado en diciembre 2021 con una tasa efectiva anual de 3.33 por ciento y cuyo vencimiento es en junio de 2022. Al 31 de diciembre de 2020 correspondía al saldo por cobrar de US\$40,000,000 más intereses con una tasa efectiva anual de 4.70 por ciento y cuyo vencimiento fue en febrero de 2021.
- (e) Al 31 de diciembre de 2021 corresponde al saldo por cobrar a Alicorp Holdco España S.L. de US\$4,000,000 más intereses por un préstamo otorgado en diciembre 2019 por US\$50,000,000 con tasa efectiva anual de 1.98 por ciento y cuyo vencimiento es en febrero de 2022. Al 31 de diciembre de 2020 correspondía al saldo por cobrar a Alicorp Holdco España S.L. de US\$29,000,000 por dos préstamos otorgados en diciembre 2019 y octubre 2020 por US\$50,000,000 y US\$7,800,000, con tasas efectivas anuales de 1.98 y 0.51 por ciento y cuyos vencimientos fueron en marzo y octubre de 2021, respectivamente.
- (f) Al 31 de diciembre de 2020 correspondía al saldo por cobrar a Pastificio Santa Amalia S.A. de US\$34,725,000 más intereses por un préstamo otorgado en julio de 2017 por US\$42,000,000, con una tasa efectiva anual de 4.40 por ciento y cuyo vencimiento era en julio de 2022 y tres préstamos otorgados entre abril y diciembre 2020 por US\$16,350,000, con tasas efectivas anuales entre 1.55 y 3.74 por ciento y cuyos vencimientos fueron entre abril y diciembre 2021. En marzo 2021, se otorgó un préstamo por US\$6,000,000. En julio 2021, la Compañía celebró un acuerdo de cesión de deuda a favor de su subsidiaria Alicorp Inversiones S.A. por el total de US\$22,350,000. Durante 2021, Pastificio Santa Amalia S.A. canceló la totalidad de su deuda por US\$40,275,000 más intereses.
- (g) El 29 de octubre de 2021, el Grupo Romero vendió las acciones de las empresas que conforman el Grupo Ransa (Ransa Comercial S.A., Agencias Ransa S.A., Almacenera del Perú S.A., Inversiones Logicorp S.A., Ransa Operador Logístico Bolivia S.A. y Operadores Logísticos de Centro América S.A.); a las sociedades Nuevo Saturno S.A.C. y Talesden Investments S.L.U.
- (h) Al 31 de diciembre de 2021, corresponde al saldo por pagar a Vitapro Chile S.A. de US\$8,000,000 más intereses por un préstamo obtenido en diciembre 2021 por US\$15,000,000, con tasa efectiva anual de 2.16 por ciento y cuyo vencimiento es en noviembre 2022. Al 31 de diciembre 2020, correspondía al saldo por pagar a Vitapro Chile S.A. de US\$35,000,000 por dos préstamos obtenidos en agosto 2018 y agosto 2020 por US\$25,000,000 y US\$10,000,000, respectivamente, con tasa efectiva anual de 1.22 por ciento y cuyos vencimientos fueron en febrero 2021.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (i) Al 31 de diciembre de 2020, correspondía al saldo por pagar a Masterbread S.A. (antes Industrias Teal S.A.) por S/180,000,000 por dos préstamos obtenidos en diciembre de 2019 y marzo 2020 por S/130,000,000 y S/50,000,000, con tasa efectiva anual de 3.56 por ciento y cuyos vencimientos son en marzo de 2020 y septiembre de 2021, respectivamente. La deuda por pagar fue cancelada en su totalidad durante el 2021.
- (j) Durante los años 2021 y 2020 se realizaron pagos al Directorio por S/4,522,000 y S/3,472,000, respectivamente; y al personal clave por S/10,541,000 y S/11,580,000, respectivamente. Asimismo, la Compañía otorga bonificaciones a la Gerencia por el logro de metas del año y un bono de retención a largo plazo, ver nota 30(a).

37. Compromisos

- (a) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantiene las siguientes cartas fianzas obtenidas para licitaciones públicas a favor de:
 - SUNAT, emitida por una institución financiera local, para garantizar la deuda tributaria aduanera, por un total de US\$11,000,000.
 - SUNAT, emitida por una institución financiera local, para garantizar obligaciones derivadas de la Resolución de Determinación No. 012-003-0039999, Resolución de Multa No. 012-002-0022745 y deuda tributaria por un total S/3,647,000 (S/3,592,000 al 31 de diciembre de 2020).
 - SUNAT, emitida por una institución financiera local, para garantizar obligaciones derivadas de la Resolución de Determinación No. 012-003-0107141 y la Resolución de Multa No. 012-002-0033000 por un total S/2,257,000.
- (b) Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene dos cartas fianza a favor de Gas Natural de Lima y Callao S.A. por US\$ 135,000 (US\$85,000 al 31 de diciembre de 2020, con vencimiento en setiembre a favor de Naturgy Perú S.A.) para garantizar el suministro de gas natural, con vencimiento en mayo de 2022.
- (c) Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene una carta fianza a favor de Centro Empresarial Nuevo Mundo IV S.A.C por US\$ 1,029,000 para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de la Compañía como arrendataria, con vencimiento en noviembre de 2022 (US\$ 982,000 al 31 de diciembre de 2020, con vencimiento en octubre de 2021).
- (d) Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene una carta fianza a favor Petroperú S.A. por US\$88,000 para para garantizar el suministro de gas natural, con vencimiento en junio de 2022.
- (e) Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene una carta fianza emitida a favor de la Municipalidad de Lurín por S/41,000, que garantiza la restitución de las características urbanas del espacio público que se intervendrá hasta octubre 2022.
- (f) Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene cuatro cartas fianza emitidas a favor del Juzgado Laboral de la Corte Superior de Justicia de Callao por S/1,167,000 que garantiza las obligaciones de procedimiento inspectivo hasta setiembre 2022.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (g) Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene garantías bancarias por un total de US\$129,632,000, con vencimientos hasta septiembre 2022, las cuales garantizan préstamos bancarios otorgados a Industrias de Aceite S.A. (US\$31,632,000 al 31 de diciembre de 2020, con vencimiento hasta junio 2021).
- (h) Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene una contragarantía vinculada a un préstamo bancario otorgado a Industrias de Aceite S.A. por un total de US\$ 20,000,000, con vencimiento hasta septiembre de 2022.
- (i) La Compañía mantiene los siguientes compromisos como garante de préstamos otorgados a sus subsidiarias por entidades bancarias:

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

38. Contingencias

La Compañía tiene diversas acciones judiciales en su contra y están relacionadas con reclamos laborales, reclamos civiles por indemnizaciones y otros procesos administrativos tributarios resultantes de las fiscalizaciones efectuadas por la Administración Tributaria. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, como consecuencia de estas acciones judiciales no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, en adición a los ya provisionados, ver nota 31.

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

- Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía tiene procesos tributarios pendientes de resolución vinculados a los siguientes conceptos: (i) impuesto a las ganancias (correspondiente a los ejercicios 2007 a 2010 y 2013 a 2014), y (ii) determinación y arrastre de las pérdidas tributarias (correspondiente a los ejercicios 1999 a 2004), por la suma de S/60,746,000 importe que se compone por capital, multas e intereses (S/43,045,000 al 31 de diciembre de 2020). En el año 2021, la Compañía ha reclamado el resultado del proceso de fiscalización relacionado con el impuesto a las ganancias del ejercicio 2014 y ha reconocido en el estado separado de situación financiera una cuenta por cobrar de S/10,090,000 que corresponde al pago bajo protesto de la multa notificada, ver nota 18(e). Asimismo, por el proceso relacionado con el impuesto a las ganancias de los ejercicios 2002 al 2004 se mantiene la cuenta por cobrar de S/21,628,000 que corresponde al pago efectuado a la Autoridad Tributaria. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, dichas cuentas por cobrar serán recuperadas en el largo plazo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Adicionalmente, la Compañía cuenta con procesos tributarios pendientes de resolución por aportaciones a EsSalud de S/2,896,000 (S/2,410,000 al 31 de diciembre de 2020), en los que se incluyen moras y multas. La Gerencia y sus asesores legales consideran que los asuntos antes indicados deberían tener un resultado favorable para la Compañía, por lo que no ha considerado necesaria una provisión adicional a las ya registradas por la Compañía, ver nota 31.

39. Objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero

(a) Categorías de instrumentos financieros -

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Activos financieros -		
Al costo amortizado:		
Efectivo y equivalente de efectivo	233,412	123,082
Cuentas por cobrar comerciales, neto	640,982	530,867
Fondo de garantía para operaciones con derivados	8,586	7,828
Otras cuentas por cobrar, neto	24,066	7,204
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	377,542	424,313
Anticipos a proveedores	59,180	22,347
A valor razonable con cambios en ORI - Instrumentos de patrimonio:		
Otros activos financieros	337	6,588
A valor razonable con cambios en resultados:		
Instrumentos financieros derivados	179	-
Derivados de cobertura:		
Instrumentos financieros derivados	47,816	34,487
Total	<u>1,392,100</u>	<u>1,156,716</u>
Pasivos financieros -		
Al costo amortizado:		
Otros pasivos financieros	3,262,295	3,088,822
Cuentas por pagar comerciales	3,066,940	2,025,896
Otras cuentas por pagar, nota 29	62,011	59,250
Cuentas por pagar a partes relacionadas	47,223	316,206
Derivados de cobertura:		
Instrumentos financieros derivados	26,051	4,199
Total	<u>6,464,520</u>	<u>5,494,373</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Riesgos financieros -

El programa de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en los mercados de tasas, monedas y materias primas, y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño operativo y financiero de la Compañía. La Vicepresidencia Corporativa de Finanzas 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 la Compañía, que depende del Directorio, aprueba los lineamientos bajo los cuales se administran estos riesgos. Asimismo, la Compañía se encuentra también expuesta a los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional.

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

(i) Riesgos de mercado:

- Riesgo de tipo de cambio -

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

Durante los ejercicios 2021 y de 2020, la Compañía celebró varios contratos de compra de dólares estadounidenses a futuro (forwards) y opciones sobre divisas con entidades financieras. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantiene vigentes contratos de "call spread", "cross currency swaps", forwards y opciones sobre divisas para la cobertura de las posiciones pasivas de moneda extranjera por aproximadamente US\$491,800,000 y US\$240,100,000, respectivamente, ver nota 34(a). Durante el 2021 y 2020, estas operaciones generaron gastos financieros netos por S/7,427,000 y S/11,726,000, respectivamente, ver nota 13, incluidos en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2021, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.975 por US\$1 para la compra y S/3.998 por US\$1 para la venta (de S/3.618 por US\$1 para la compra y S/3.624 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2020).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	10,194	17,486
Cuentas por cobrar comerciales, neto	42,669	33,309
Fondo de garantía para operaciones con derivados	2,160	2,160
Otras cuentas por cobrar, neto	4,483	544
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	79,968	110,153
	<u>139,474</u>	<u>163,652</u>
Pasivos		
Otros pasivos financieros	(125,674)	(133,341)
Cuentas por pagar comerciales	(603,386)	(342,580)
Otras cuentas por pagar	(907)	(805)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(8,134)	(35,259)
	<u>(738,101)</u>	<u>(511,985)</u>
Derivados		
Posición forwards, neta - nota 34(a)	491,800	240,100
Posición swaps, neta - nota 34(a)	62,782	62,782
	<u>554,582</u>	<u>302,882</u>
Posición pasiva, neta	<u>(44,045)</u>	<u>(45,451)</u>

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Diferencia de cambio generada por activos y pasivos cubiertos	(144,672)	(113,891)
Compensación de diferencia en cambio por derivados de cobertura, nota 34(c) y 39(b)(i)	149,427	112,924
Diferencia de cambio generada por activos y pasivos no cubiertos	(16,524)	641
Pérdida neta	<u>(11,769)</u>	<u>(326)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, moneda por la cual la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. En opinión de la Gerencia de la Compañía, las fluctuaciones en los tipos de cambio de las otras monedas distintas al dólar estadounidense no darían lugar a efectos significativos en los resultados separados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio de los dólares estadounidenses, considerando las otras variables constantes, en el estado separado de resultados antes del impuesto a las ganancias y el efecto de las coberturas de tipo de cambio. Para este análisis al 31 de diciembre de 2021 se consideró la cobertura del "call spread" hasta el límite establecido en los contratos de S/4.20 por US\$1 (S/3.80 por US\$1 al 31 de diciembre de 2020).

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

	Aumento/disminución en el tipo de cambio	Efecto en resultados antes del impuesto a las ganancias S/(000)
2021		
Dólares estadounidenses/Soles	5%	(8,805)
Dólares estadounidenses/Soles	-5%	8,805
Dólares estadounidenses/Soles	10%	(3,557)
Dólares estadounidenses/Soles	-10%	17,609
2020		
Dólares estadounidenses/Soles	5%	(8,236)
Dólares estadounidenses/Soles	-5%	8,236
Dólares estadounidenses/Soles	10%	(4,447)
Dólares estadounidenses/Soles	-10%	16,471

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas principalmente a tasa de interés fija. Asimismo, cuando es necesario, la Compañía suscribe contratos de cobertura para intercambiar tasas de interés variables por tasas fijas y, de esta manera reducir el riesgo de fluctuaciones de tasa de interés. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, todas las tasas de interés son fijas por lo que, en opinión, de la Gerencia, no se encuentra afecta a los riesgos de fluctuaciones en las tasas de interés.

- Riesgo de precios -

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

La Compañía tiene como práctica comprometer cantidades de productos para su compra en base a sus necesidades de producción y venta. Al 31 de diciembre de 2021 existen compromisos de compra de trigo por aproximadamente 373,500 toneladas métricas que serán entregados entre enero y junio de 2022 (390,750 toneladas métricas que serán entregados en junio de 2021).

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

La no cobertura de este riesgo podría impactar negativamente en los márgenes de la Compañía.

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

El detalle de estas operaciones al cierre del estado separado de situación financiera y su efecto en resultado se detallan en la nota 34.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020 la Gerencia de la Compañía ha estimado los siguientes efectos con variaciones del ± 10 y ± 20 por ciento en el valor de cotización de esa fecha:

	Efecto en		
	Resultados S/(000)	Patrimonio S/(000)	Inventarios S/(000)
2020			
Derivados de cobertura:			
(+10%)	-	48	-
(-10%)	-	(48)	-
(+20%)	-	96	-
(-20%)	-	(96)	-

- Otros riesgos de precios -

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, debido a la venta de las acciones de Credicorp Ltd., 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 potencialmente expuestos a riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos, fondos de garantía de derivados y cuentas por cobrar comerciales.

Con respecto a los depósitos en bancos la Compañía, al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 concentra el 100 por ciento de sus saldos de efectivo y equivalente de efectivo en entidades financieras locales. La Compañía no estima pérdidas significativas que surjan de este riesgo debido a que se trata de entidades con prestigio crediticio internacional.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Gerencia considera que el riesgo crediticio está mitigado debido a la atomización de los clientes con los cuales tiene períodos de cobro en promedio de 32 días en el 2021 y 33 días en el 2020. Al 31 de diciembre de 2021, los principales 20 clientes de la Compañía representan aproximadamente 32 por ciento del total de ingresos y tienen un saldo promedio por cobrar menor a S/200 millones (20 clientes al 31 de diciembre de 2020 que representaban un 35 por ciento del total de ingresos y tenían un saldo promedio por cobrar menor a S/202 millones).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Durante el año 2020, la cartera de clientes de la línea de negocio B2B de la Compañía fue afectada por la pandemia COVID-19, como resultado de este impacto, se registró una estimación por deterioro de cuentas por cobrar por el importe de S/20,985,000 incluida en la estimación que se revela en la nota 16(d).

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

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros separados es el valor en libros de cada clase de activo financiero presentado en la nota 39(a).

(iii) Riesgo de liquidez -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	Menos de 1 año S/(000)	Entre 1 y 2 años S/(000)	Entre 2 y 5 años S/(000)	Más de 5 años S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2021					
Otros pasivos financieros:					
Capital	292,516	466,146	272,072	2,231,561	3,262,295
Flujo por pago de intereses (vi)	195,476	180,863	389,577	80,056	845,972
Cuentas por pagar comerciales	3,066,940	-	-	-	3,066,940
Cuentas por pagar a partes relacionadas	47,223	-	-	-	47,223
Otras cuentas por pagar	62,011	-	-	-	62,011
	<u>3,664,166</u>	<u>647,009</u>	<u>661,649</u>	<u>2,311,617</u>	<u>7,284,441</u>
Al 31 de diciembre de 2020					
Otros pasivos financieros:					
Capital	62,263	61,625	3,295	2,961,639	3,088,822
Flujo por pago de intereses (vi)	198,565	196,702	491,077	171,484	1,057,828
Cuentas por pagar comerciales	2,025,896	-	-	-	2,025,896
Cuentas por pagar a partes relacionadas	316,206	-	-	-	316,206
Otras cuentas por pagar	59,250	-	-	-	59,250
	<u>2,662,180</u>	<u>258,327</u>	<u>494,372</u>	<u>3,133,123</u>	<u>6,548,002</u>

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

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene líneas de crédito sin utilizar al cierre del ejercicio por un monto de S/3,846,984,000 (S/3,534,997,000 al 31 de diciembre de 2020). La Compañía espera cumplir con sus obligaciones de flujos de efectivos operacionales y fondos disponibles de activos financieros a su vencimiento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(iv) Riesgo operacional -

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

(v) Compensación de activos y pasivos financieros -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía no ha registrado en el estado separado de situación financiera compensaciones significativas de instrumentos financieros.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, las divulgaciones mostradas en los siguientes cuadros incluyen activos y pasivos financieros que están sujetos a un acuerdo maestro de compensación exigible o acuerdo similar que comprende instrumentos financieros similares, independientemente de si se compensan en el estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2021						
Descripción	Montos brutos de activos financieros reconocidos S/(000)	Montos brutos de los pasivos financieros reconocidos y compensados en el estado separado de situación financiera S/(000)	Montos netos de los activos financieros presentados en el estado separado de situación financiera S/(000)	Montos relacionados no compensados en el estado separado de situación financiera		Monto neto S/(000)
				Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo recibida S/(000)	
Fondo de garantía para operaciones con derivados	8,586	-	8,586	-	-	8,586
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	3,620	-	3,620	-	-	3,620
Total	12,206	-	12,206	-	-	12,206

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 separado de situación financiera S/(000)	Montos netos de los activos financieros presentados en el estado separado de situación financiera S/(000)	Montos relacionados no compensados en el estado separado de situación financiera		Monto neto S/(000)
				Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo recibida S/(000)	
Fondo de garantía para operaciones con derivados	7,828	-	7,828	-	-	7,828
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	11,274	-	11,274	-	-	11,274
Total	19,102	-	19,102	-	-	19,102

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2021						
Descripción	Montos brutos de pasivos financieros reconocidos S/(000)	Montos brutos de los activos financieros reconocidos y compensados en el estado separado de situación financiera S/(000)	Montos netos de los pasivos financieros presentados en el estado separado de situación financiera S/(000)	Montos relacionados no compensados en el estado separado de situación financiera		Monto neto S/(000)
				Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo comprometida S/(000)	
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	26,051	-	26,051	-	-	26,051
Al 31 de diciembre de 2020						
Descripción	Montos brutos de pasivos financieros reconocidos S/(000)	Montos brutos de los activos financieros reconocidos y compensados en el estado separado de situación financiera S/(000)	Montos netos de los pasivos financieros presentados en el estado separado de situación financiera S/(000)	Montos relacionados no compensados en el estado separado de situación financiera		Monto neto S/(000)
				Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo comprometida S/(000)	
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	4,199	-	4,199	-	-	4,199

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

A continuación se presentan los cambios en los pasivos que provienen de las actividades de financiamiento por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020:

	Saldo al 1.1.2021 S/(000)	Flujo de caja S/(000)	Efecto por tipo de cambio S/(000)	Nuevos arrendamientos S/(000)	Otros S/(000)	Saldo al 31.12.2021 S/(000)
Otros pasivos financieros:						
Préstamos y pagarés bancarios	-	225,000	-	-	-	225,000
Bonos	2,728,926	(75,000)	23,331	-	3,862	2,681,119
Financiamiento de primas de "call spread"	12,431	(4,794)	-	-	-	7,637
Arrendamiento financiero	20,835	(9,740)	3	18,254	(735)	28,617
Préstamos obtenidos de partes relacionadas	316,116	(288,726)	7,435	-	12,398	47,223
Dividendos por pagar, nota 29(a)	1,981	(714,512)	-	-	714,510	1,979
Pasivos por arrendamientos	326,630	(55,207)	24,424	26,963	(2,888)	319,922
Intereses por pagar (iii)	46,880	(202,797)	-	-	203,627	47,710
Total	3,453,799	(1,125,776)	55,193	45,217	930,774	3,359,207
	Saldo al 1.1.2020 S/(000)	Flujo de caja S/(000)	Efecto por tipo de cambio S/(000)	Nuevos arrendamientos S/(000)	Otros S/(000)	Saldo al 31.12.2020 S/(000)
Otros pasivos financieros:						
Préstamos bancarios	298,625	(315,891)	-	-	17,266	-
Bonos	2,706,987	-	19,151	-	2,788	2,728,926
Financiamiento de primas de "call spread"	7,771	(1,979)	-	-	6,639	12,431
Arrendamiento financiero	15,341	(4,197)	-	9,799	(108)	20,835
Préstamos obtenidos de partes relacionadas	214,144	79,446	8,315	-	14,211	316,116
Dividendos por pagar, nota 29(a)	1,620	(213,374)	-	-	213,735	1,981
Pasivos por arrendamientos	289,318	(43,455)	20,208	60,559	-	326,630
Intereses por pagar (iii)	47,562	(198,565)	-	-	197,883	46,880
Total	3,581,368	(698,015)	47,674	70,358	452,414	3,453,799

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(vii) Administración del riesgo de capital -

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

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

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Otros pasivos financieros	3,262,295	3,088,822
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	<u>(233,412)</u>	<u>(123,082)</u>
Deuda financiera neta	3,028,883	2,965,740
Patrimonio	3,285,956	3,645,569
Ratio de apalancamiento	92%	81%

(viii) Valor razonable de instrumentos financieros -

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

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

	Nivel 1 S/(000)	Nivel 2 S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 31 de diciembre de 2021			
Activos financieros			
Instrumentos financieros derivados:			
Forward de moneda extranjera	-	1,465	1,465
Call spread	-	44,375	44,375
Swap de moneda extranjera	-	2,155	2,155
Total activos financieros	<u>-</u>	<u>47,995</u>	<u>47,995</u>
Pasivos financieros			
Instrumentos financieros derivados:			
Opciones de moneda extranjera	-	26,051	26,051
Total pasivos financieros	<u>-</u>	<u>26,051</u>	<u>26,051</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Nivel 1 S/(000)	Nivel 2 S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 31 de diciembre de 2020			
Activos financieros			
Instrumentos financieros derivados:			
Forward de moneda extranjera	-	4,569	4,569
Call spread	-	23,213	23,213
Swap de moneda extranjera	-	2,041	2,041
Opciones y futuros	-	4	4
Contratos Swap	-	4,660	4,660
Total activos financieros	-	34,487	34,487
Pasivos financieros			
Instrumentos financieros derivados:			
Opciones de moneda extranjera	-	15	15
Contratos swap	-	4,184	4,184
Total pasivos financieros	-	4,199	4,199

(b) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable -

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

Nivel 1 -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Nivel 2 -

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

	2021		2020	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Otros pasivos financieros	3,262,295	3,311,985	3,088,822	3,546,694

40. Principios y prácticas contables significativas

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

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

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Segmentos, ver nota 5 -

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

(c) Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes, ver nota 6 -

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

Venta de bienes -

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

(i) Contraprestaciones variables

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

- Derechos de devolución

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

- Descuentos por volumen, logísticos y otros

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

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

(ii) Transferencias gratuitas

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Prestación de servicios

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

Ingresos por regalías

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

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

(d) Costos de financiamiento -

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

(e) Impuesto a las ganancias, ver nota 32 -

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Porción diferida del impuesto a las ganancias -

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

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

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

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

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

(f) 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 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 y 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 separados (continuación)

Medición posterior

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

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

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

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda)

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

Instrumentos de patrimonio - acciones

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

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

La Compañía no tiene activos financieros en esta categoría.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

Baja en cuentas

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

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

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

Deterioro del valor de los activos financieros

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

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

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

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

Medición posterior

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

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

Deudas y préstamos

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

Notas a los estados financieros separados (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 separado de resultados.

En esta categoría se encuentran las deudas y préstamos corrientes y no corrientes que devengan interés, ver nota 27.

Baja en cuentas

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

(iii) Compensación de activos y pasivos financieros, ver notas 39(b)(v) -

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

(iv) Instrumentos financieros derivados y coberturas contables, ver nota 34 -

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

Coberturas de flujos de efectivo -

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

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

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

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 período o períodos durante los cuales los flujos de caja cubiertos afectan resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

De negociación -

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

(h) Efectivo y equivalente de efectivo, ver nota 15 -

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

(i) Inventarios, ver nota 19 -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los inventarios se contabilizan de la siguiente manera:

Productos terminados y en proceso -

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

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

La capacidad normal se define como el nivel de uso de la capacidad que satisface la demanda promedio de la Compañía 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.

(j) Otros activos no financieros, ver nota 20 -

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

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

(k) Activos no corrientes mantenidos para la venta o para su distribución a los propietarios y operaciones discontinuadas, ver nota 21 -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

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

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

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

- (I) Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación, ver nota 22 - Subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Compañía tiene el control de dirigir las políticas financieras y operativas. El control se obtiene cuando la Compañía está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre esta última. Específicamente, la Compañía controla una entidad receptora de la inversión si y sólo si tiene:
- Poder sobre la entidad receptora de la inversión; es decir, existen derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma.
 - Exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y
 - Capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos de forma significativa.

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

La Compañía registra su inversión en subsidiarias y 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. Esta plusvalía no se somete individualmente a pruebas de deterioro del valor.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(m) Propiedades, planta y equipo, ver nota 23 -

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

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

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

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

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

	Años
Edificios, plantas y otras construcciones	6-77
Maquinaria y equipo	4-38
Unidades de transporte	13-20
Muebles y enseres	3-15
Equipos de cómputo	3-5
Equipos diversos	4-20

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (n) Arrendamientos, ver nota 25 -
La Compañía evalúa 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 aplica 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 reconoce como pasivos por arrendamiento los pagos a realizar por el arrendamiento y como derecho de uso los activos subyacentes.

- (i) Los activos por derecho de uso
La Compañía reconoce 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 período más corto entre el plazo del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

	Años
Edificios, plantas y otras construcciones	3-17
Maquinaria y equipo	3-5
Unidades de transporte	4-5

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 40(q).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ii) Los pasivos por arrendamiento

En la fecha de inicio del alquiler, la Compañía reconoce 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 las penalidades por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá la opción de rescisión.

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

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza 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 se incluyen en el rubro "Otros pasivos financieros" el estado separado de situación financiera.

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

La Compañía aplica la exención de reconocimiento a sus arrendamientos de inmuebles, edificios, maquinaria y equipo por ser de corto plazo, es decir, a aquellos 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 de equipos diversos que se consideran de bajo valor. Los pagos de los arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Como arrendador -

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere 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 separado 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.

(o) Activos intangibles, ver nota 24 -

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 nota 40(q).

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

(p) Plusvalía, ver nota 26 -

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (q) Deterioro del valor de los activos no financieros, ver nota 26 -
La Compañía evalúa, en cada fecha de reporte, si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio o cuando la prueba anual de deterioro de un activo es requerida, se estima el valor recuperable del activo. El valor recuperable de un activo es el valor más alto entre el valor del activo o de la unidad generadora de efectivo (UGE) menos los costos de venta y su valor en uso; y es determinado por cada activo individualmente, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de aquellos flujos de otros activos o grupo de activos.

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

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

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

- (r) Provisiones, ver nota 31 -
Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación y el importe ha podido ser determinado de una manera razonable. El importe provisionado es equivalente al valor presente de los pagos futuros esperados para liquidar la obligación. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado separado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

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

(s) Contingencias, ver nota 38 -

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

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.

(t) Pagos basados en acciones, ver nota 33(d) -

En los años 2017 y 2019, la Compañía implementó 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. Para dicho fin, la Compañía ha definido un número de acciones que comprará en el mercado y que serán legalmente entregadas a los ejecutivos al término de cuatro años, contados a partir de la fecha de otorgamiento.

El costo de estas transacciones, que son liquidadas con acciones, se determina por referencia al valor razonable de las acciones dentro del plan en la fecha de otorgamiento, utilizando un modelo de valoración apropiado. Dicho costo se reconoce en el gasto de personal (nota 10), junto con el correspondiente aumento en el patrimonio (otras reservas de capital) durante su plazo de vigencia (período 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 separados refleja el importe devengado en el período antes del vencimiento y la mejor estimación de la cantidad de instrumentos de patrimonio que finalmente otorgarán. El gasto o ingreso en el estado separado de resultados en un período representa el movimiento en el gasto acumulado reconocido al principio y al final de ese período.

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

(u) Utilidad por acción básica y diluida, ver nota 14 -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (v) Valor razonable de instrumentos financieros, ver nota 39(b)(viii) -
La Compañía mide sus instrumentos financieros derivados y sus inversiones disponibles para la venta al valor razonable en cada fecha del estado separado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en la nota 39(b)(viii).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

41. Normas emitidas que todavía no entran en vigor

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

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

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

Actualmente, la Compañía está 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 necesario 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 separados de la Compañía.

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

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

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

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros separados de la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

42. Eventos subsecuentes

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



COLEGIO DE
CONTADORES PÚBLICOS
DE LIMA

CONSTANCIA DE HABILITACIÓN

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

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

Se encuentra, HABIL, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificación Ley N° 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el 30 de ABRIL del 2022.

Lima, 02 de AGOSTO de 2021.

CPC. GUILLERMINA ZAVALA PAUCAR
DECANA



CPC. GLADYS MILAGROS BAZAN ESPINOZA
DIRECTORA SECRETARIA



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



920 180 083



informes@ccplima.org.pe



www.ccplima.org.pe

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

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com/pe

©EY
All Rights Reserved.