



CERVECERIA SAN JUAN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

CERVECERIA SAN JUAN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

CONTENIDO	Página
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado separado de situación financiera	3
Estado separado de resultados integrales	4
Estado separado de cambios en el patrimonio	5
Estado separado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros separados	7 - 48

S/ = Sol
US\$ = Dólar estadounidense
EUR = Euro



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
Cervecería San Juan S.A.

2 de marzo de 2022

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Cervecería San Juan S.A.** que comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 26.

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 acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros separados sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros separados estén 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 que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros separados contengan errores materiales, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú T: +51 (1) 211 6500, F: +51 (1) 211-6550
www.pwc.pe



2 de marzo de 2022
Cervecería San Juan S.A.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

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

Énfasis sobre información consolidada

Los estados financieros separados de **Cervecería San Juan S.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 la inversión en su subsidiaria medida por el método de participación patrimonial y no sobre bases consolidadas, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **Cervecería San Juan S.A. y subsidiaria**, que se presentan por separado, sobre los que en nuestro dictamen de la fecha emitimos una opinión sin salvedades.

Gavoglio Aparicio y Asociados

Refrendado por

----- (socio)

Daniel Oliva
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-27882

CERVECERIA SAN JUAN S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2021 S/000	2020 S/000
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	80,544	89,486
Cuentas por cobrar comerciales	8	19,798	10,660
Otras cuentas por cobrar		599	400
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	431,347	612,318
Inventarios	10	45,931	39,963
Activos por impuestos a las ganancias	23-c)	1,893	-
Gastos contratados por anticipado		289	22
Total activo corriente		<u>580,401</u>	<u>752,849</u>
Activo no corriente			
Activos financieros a valor razonable a través de resultados	11	34,749	36,487
Inversión en subsidiaria	12	293,833	199,295
Propiedad, planta y equipo	13	257,063	272,648
Total activo no corriente		<u>585,645</u>	<u>508,430</u>
Total activo		<u>1,166,046</u>	<u>1,261,279</u>

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2021 S/000	2020 S/000
Pasivo corriente			
Pasivo por arrendamientos	14	1,434	1,499
Cuentas por pagar comerciales	15	29,871	27,016
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	552,141	780,724
Otras cuentas por pagar	16	56,486	47,587
Pasivos por impuesto a las ganancias	22-c)	-	2,595
Total pasivo corriente		<u>639,932</u>	<u>859,421</u>
Pasivo no corriente			
Pasivo por arrendamientos	14	3,000	3,889
Otras cuentas por pagar	16	37,026	32,343
Provisiones		879	879
Pasivo por impuesto diferido	17	2,302	1,403
Total pasivo no corriente		<u>43,207</u>	<u>38,514</u>
Total pasivo		<u>683,139</u>	<u>897,935</u>
PATRIMONIO			
Capital emitido	18	84,406	84,406
Acciones de inversión		13,677	13,677
Otras reservas de capital		20,477	17,031
Otras reservas de patrimonio		30,663	30,663
Resultados acumulados		333,684	217,567
Total patrimonio		<u>482,907</u>	<u>363,344</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>1,166,046</u>	<u>1,261,279</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 48 forman parte de los estados financieros separados.

CERVECERIA SAN JUAN S.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2021	2020
		S/000	S/000
Ingresos por ventas	5	1,005,096	709,541
Otros ingresos operacionales	5	1,632	3,413
Total ingresos		1,006,728	712,954
Costo de ventas	19	(377,960)	(275,304)
Ganancia bruta		628,768	437,650
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos		-	(5,411)
Ganancia después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		628,768	432,239
Gastos de venta y distribución	19	(570,074)	(401,358)
Gastos de administración	19	(10,744)	(12,483)
Otros ingresos	20	2,537	1,307
Otros gastos	20	(449)	(161)
Gastos de operación, neto		(578,730)	(412,695)
Ganancia operativa		50,038	19,544
Participación en el resultado de subsidiaria	12	293,803	199,265
Cambios en el valor razonable de activos financieros	11	(1,738)	(6,489)
Ingresos financieros	21	12,380	10,137
Gastos financieros	21	(2,164)	(1,462)
Diferencia de cambio, neta	3.1	(6,005)	4,014
Resultado antes de impuesto a las ganancias		346,314	225,009
Gasto por impuesto a las ganancias	22	(15,743)	(10,555)
Ganancia neta del año		330,571	214,454
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral del año		330,571	214,454
Utilidad básica y diluida por acción en soles:	24		
Acciones comunes		3.37	2.19
Acciones de inversión		3.37	2.19

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 48 forman parte de los estados financieros separados.

CERVECERIA SAN JUAN S.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

	Número de acciones		Capital emitido S/000	Acciones de inversión S/000	Otras reservas de capital S/000	Otras reservas de patrimonio S/000	Resultados acumulados S/000	Total S/000
	Comunes En miles	De inversión En miles						
Saldos al 1 de enero de 2020	84,406	13,677	84,406	13,677	17,031	30,663	98,168	243,945
Ganancia neta del año y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	214,454	214,454
Distribución de dividendos y total de transacciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	(95,055)	(95,055)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>84,406</u>	<u>13,677</u>	<u>84,406</u>	<u>13,677</u>	<u>17,031</u>	<u>30,663</u>	<u>217,567</u>	<u>363,344</u>
Saldos al 1 de enero de 2021	<u>84,406</u>	<u>13,677</u>	<u>84,406</u>	<u>13,677</u>	<u>17,031</u>	<u>30,663</u>	<u>217,567</u>	<u>363,344</u>
Ganancia neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	330,571	330,571
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(214,454)	(214,454)
Otros movimientos patrimoniales	-	-	-	-	3,446	-	-	3,446
Total de transacciones con accionistas	-	-	-	-	3,446	-	(214,454)	(211,008)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>84,406</u>	<u>13,677</u>	<u>84,406</u>	<u>13,677</u>	<u>20,477</u>	<u>30,663</u>	<u>333,684</u>	<u>482,907</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 48 forman parte de los estados financieros separados.

CERVECERIA SAN JUAN S.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de		
	2021	2020	
	S/000	S/000	
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION			
Efectivo generado por las actividades de operación	25	47,886	124,796
Pagos de intereses	21	(550)	(697)
Pago de impuesto a las ganancias	22-c)	(19,332)	(1,765)
Efectivo neto generado por las actividades de operación		<u>28,004</u>	<u>122,334</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION			
Venta de propiedad, planta y equipo	25	9	-
Dividendos recibidos	12 y 21	5,954	246,476
Compra de propiedad, planta y equipo	13	(11,203)	(4,328)
Préstamo otorgado a entidades relacionadas	9	(498,000)	(999,000)
Cobro de préstamo otorgado a entidades relacionadas		<u>682,000</u>	<u>884,000</u>
Efectivo neto generado por las actividades de inversión		<u>178,760</u>	<u>127,148</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago de arrendamientos		(812)	(2,323)
Dividendos pagados	18-e)	(213,722)	(278,137)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(214,534)</u>	<u>(280,460)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo		(7,770)	(30,978)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		89,486	122,373
Diferencia en cambio del efectivo y equivalente de efectivo		<u>(1,172)</u>	<u>(1,909)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>80,544</u>	<u>89,486</u>
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO			
Adiciones de activos por derecho de uso	13	408	417
Variación de valor razonable de inversiones a través de resultados	11	(1,738)	(6,489)
Dividendos compensados	12	199,265	-
Aumento de propiedad, planta y equipo proveniente de activos biológicos		-	16,448

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 48 forman parte de los estados financieros separados.

CERVECERIA SAN JUAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Antecedentes -

Cervecería San Juan S.A. (en adelante, la Compañía) se constituyó el 2 de setiembre de 1971 en la Provincia de Coronel Portillo, Departamento de Ucayali. La Compañía pertenece al Grupo Ab InBev al ser una subsidiaria indirecta de Anheuser-Bush InBev NV/SA (en adelante, AB InBev o la Matriz), empresa con domicilio legal en Bélgica, la que es propietaria de 97.03% del capital emitido a través de diversas subsidiarias. Asimismo, la Compañía es subsidiaria directa de Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., la que es propietaria del 97.03% del capital emitido.

La Compañía es una sociedad anónima que cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Lima y su dirección es Carretera Federico Basadre Km. 13, Pucallpa.

b) Actividad económica -

La actividad económica principal de la Compañía es la elaboración, envasado, distribución y venta de cerveza y toda clase de negocios con bebidas malteadas, gaseosas, licores y aguas; para ello, cuenta con una planta ubicada en Pucallpa.

La Compañía posee las subsidiarias que se describen en la nota 12.

c) Efecto del Covid-19 en las operaciones de la Compañía -

Luego de que a fines de 2019, se conocieran las primeras noticias desde China sobre el COVID-19 (Coronavirus), en los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial. Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud lo declaró pandemia. En Perú, desde marzo de 2020 el Gobierno estableció ciertas medidas que, en prevención de la propagación del virus, restringió la actividad económica de diversas industrias, lo que afectó la marcha normal de la economía. A partir del segundo semestre de 2020, como consecuencia del plan del gobierno de reactivación económica, se observó cierta recuperación de la economía. Situación similar se ha apreciado en 2021, permitiendo que la Compañía inicie un proceso de reactivación de sus índices de producción y venta.

Desde un punto de vista de cuidado sanitario, la Compañía formalizó protocolos de operación que contienen medidas para salvaguardar la salud de sus trabajadores de operación y administrativos.

d) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron aprobados para su emisión por el Directorio con fecha 2 de marzo de 2022 y, posteriormente serán puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas, que se realizará el 30 de marzo de 2022, para su modificación y/o aprobación definitiva. La Gerencia de la Compañía estima que los estados financieros separados serán aprobados sin modificaciones.

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados para su emisión por el Directorio con fecha 11 de marzo de 2021, y aprobados sin modificaciones en la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizó el 30 de marzo de 2021.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros separados se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación -

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2021, no existe obligación de preparar estados financieros separados; sin embargo, en Perú las empresas tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27 Estados Financieros Separados. Estos estados financieros se hacen públicos dentro del plazo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante, "IASB"), vigentes a la fecha de los estados financieros y las interpretaciones emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros separados surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de ciertos activos financieros que se reconocen a su valor razonable (nota 11). Los estados financieros separados se presentan en miles de soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para estos estados financieros separados se describen en la nota 4.

2.1.1 Nuevas normas y modificaciones a normas vigentes desde el 1 de enero de 2021 adoptadas por la Compañía -

Las siguientes normas contables (NIIF), modificaciones a normas e interpretaciones que están vigentes a partir del 1 de enero de 2021, han sido consideradas por la Compañía en la preparación de estos estados financieros separados; sin embargo, no han tenido impacto relevante:

- Reforma de las Tasas de Interés de Referencia - Fase 2 - Enmiendas a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 -

En agosto de 2020, el IASB efectuó enmiendas a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 para tratar aspectos que pueden surgir por la reforma de las tasas de interés de referencia, incluyendo la sustitución de una tasa de referencia con una alternativa.

Estas enmiendas proporcionan las siguientes aplicaciones prácticas:

- Al cambiar la base para determinar los flujos de efectivo contractuales para activos y pasivos financieros (incluidos los pasivos por arrendamiento), la aplicación práctica tiene el efecto de que los cambios, que son necesarios como una consecuencia de la reforma del IBOR y que se consideran económicamente equivalentes, no resultarán en una ganancia o pérdida inmediata en resultados.

- La aplicación práctica respecto de la contabilidad de coberturas permitirá que la mayoría de relaciones de cobertura (sean que provengan de NIC 39 o de NIIF 9) que se vean directamente afectadas por la reforma del IBOR se van a poder mantener. Sin embargo, es posible que surjan alguna ineffectividad adicional que se deba reconocer.

Las entidades afectadas deben divulgar información sobre la naturaleza y el alcance de los riesgos derivados de la reforma del IBOR a los que están expuestas, cómo se gestionan esos riesgos, el grado de avance en completar la transición a tasas de referencia alternativas y cómo está gestionando esa transición.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía no ha tenido algún impacto relevante de la aplicación de este cambio normativo.

- Enmiendas a las NIIF 4, 'Contratos de seguros - diferimiento de NIIF 9 -

Estas enmiendas difieren la aplicación de la NIIF 17 hasta el 1 de enero de 2023 y modifican la fecha de uso de la exención temporal de no aplicar la NIIF 9, 'Instrumentos Financieros', contenida en la NIIF 4, hasta el 1 de enero de 2023.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía no ha tenido algún impacto relevante de la aplicación de este cambio normativo.

2.1.2 Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que estarán vigentes para los estados financieros separados de períodos anuales que se inicien posterior al 1 de enero de 2022 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

Las siguientes normas, modificaciones a normas e interpretaciones que han sido publicadas con aplicación para periodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros separados, no han sido adoptadas en forma anticipada y la Compañía evaluará su impacto en 2022:

- Modificación a la NIIF 16 "Arrendamientos" - Concesiones de rentas asociadas a COVID -19 -

Como resultado de la pandemia generada por el COVID-19, ciertos arrendatarios han recibido concesiones de rentas en contratos de arrendamiento. Estas concesiones han adoptado diversas formas tales como reducciones de renta, períodos de gracia y aplazamiento de los pagos del arrendamiento. En mayo de 2020, el IASB publicó una modificación a la NIIF 16, 'Arrendamientos' que permite a los arrendatarios tener la opción de tratar ciertas concesiones de rentas como si no fueran modificaciones de arrendamiento. Generalmente, esto dará lugar a contabilizar las concesiones como pagos de arrendamiento variables en el período en el que se otorgan.

Esta aplicación práctica podía ser originalmente aplicada a concesiones de rentas otorgadas hasta el 30 de junio de 2021; sin embargo, posteriormente, se extendió esta fecha hasta el 30 de junio de 2022.

Si un arrendatario usó la aplicación práctica original en 2021, debe continuar aplicando el mismo tratamiento a todos los arrendamientos con características y circunstancias similares, tomando en cuenta la extensión de plazo antes indicada. Si un arrendatario no usó la aplicación práctica en 2021 en contratos elegibles, está prohibido de aplicarla en el nuevo plazo extendido.

Sin embargo, si un arrendatario no ha establecido su política contable sobre concesiones de rentas en contratos elegibles, podría decidir aplicar la opción en el plazo extendido.

La modificación es efectiva para período anuales iniciados a partir del 1 de abril de 2021.

La Compañía no ha aplicado anticipadamente esta modificación y no prevé que tenga un impacto relevante.

- NIIF 17, 'Contratos de seguros' -

En mayo de 2017, se emitió la NIIF 17 que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguro". Esta norma establece un modelo de medición corriente para los contratos de seguro, en el que es requerido actualizar las estimaciones a cada fecha de balance. La fecha de aplicación de la norma es desde el 1 de enero de 2023.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía considera que esta norma no le será de aplicación.

- Modificación de la NIC 16, 'Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos recibidos antes de tener el uso previsto del activo -

Esta modificación prohíbe a una entidad deducir del costo de un bien de propiedad, planta y equipo, cualquier ingreso proveniente de la venta de artículos producidos mientras se lleva tal activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda operar de la manera prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad debe reconocer cualquier ingreso de la venta de dichos artículos, y los costos de producción asociados a esos artículos, en resultados.

Asimismo, la modificación aclara que cuando la NIC 16 indica que una entidad está "probando si el activo está operando de forma apropiada", se refiere a la evaluación física y técnica, no siendo relevante el desempeño financiero del activo.

Se debe revelar por separado el importe de los ingresos y costos relacionados con bienes fabricados que no son resultado de las actividades ordinarias de la entidad.

Esta modificación es efectiva desde el de enero de 2022 y debe ser aplicada retrospectivamente. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía está actualmente evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros separados.

- Modificaciones a la NIIF 3 'Combinaciones de Negocios' - Referencia al Marco conceptual -

Se realizaron modificaciones menores a la NIIF 3, 'Combinaciones de negocios' para actualizar las referencias al nuevo Marco Conceptual y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37, 'Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes' y de la Interpretación CINIIF 21, 'Gravámenes'.

Las modificaciones también confirman que los activos contingentes no se deben reconocer en la fecha de adquisición.

Esta modificación aplica desde el 1 de enero de 2022.

La Compañía está actualmente evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros separados.

- Modificación a la NIC 37 - Contratos onerosos - Costo de cumplir un contrato -

En mayo de 2020, el IASB emitió una modificación a la NIC 37 para especificar el costo que una entidad debe considerar cuando se evalúa si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

La modificación a la NIC 37 aclara que los costos directos de cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplimiento del contrato como una asignación de otros costos directamente relacionados con el cumplimiento de los contratos. Previo a reconocer una provisión separada para un contrato oneroso, la entidad debe reconocer cualquier pérdida por deterioro que haya surgido en los activos utilizados para cumplir con el contrato.

Esta modificación es efectiva a partir del 1 de enero del 2022.

La Compañía está actualmente evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros separados.

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2018-2020 -

Como parte de las mejoras anuales a las NIIF durante el ciclo 2018-2020 el IASB emitió las siguientes modificaciones:

- NIIF 9, 'Instrumentos Financieros', para aclarar qué tipo de honorarios y comisiones se deben incluir a efectos de realizar la prueba del 10% para decidir si se debe dar de baja a pasivos financieros.
- NIIF 16, 'Arrendamientos', para modificar el ejemplo ilustrativo 13, a fin de eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relacionados con las mejoras del arrendamiento, y evitar cualquier problema de interpretación respecto del tratamiento de los incentivos vinculados con contratos de arrendamiento.
- NIIF 1, 'Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera', para permitir que las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados en su matriz, puedan también medir cualquier diferencia de conversión acumulada utilizando los montos reportados por la matriz. Esta modificación también se aplicará a las asociadas y negocios conjuntos que hayan usado esta excepción de la NIIF 1.
- NIC 41, 'Agricultura', para eliminar el requerimiento de excluir los flujos de efectivo de impuestos cuando se determina el valor razonable bajo la NIC 41. Esta modificación tiene como objetivo alinearse con el requerimiento de la norma de descontar los flujos de efectivo sobre una base después de impuestos.

Las modificaciones serán efectivas desde el 1 de enero de 2022.

La Compañía está actualmente evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros separados.

- Modificación de la NIC1: Clasificación de Pasivos como corrientes o no corrientes -

Con esta modificación se aclara que los pasivos se deben clasificar como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos existentes a la fecha de los estados financieros. La clasificación no se debe ver afectada por las expectativas de la entidad o por eventos ocurridos posterior a la fecha de los estados financieros, por ejemplo, el recibir una dispensa del banco luego del incumplimiento de un compromiso contractual (covenants).

Las modificaciones también aclaran el significado de la referencia de la NIC 1 a lo que es una 'liquidación' de un pasivo.

Las modificaciones podrían afectar la clasificación de los pasivos, particularmente para las entidades que previamente consideraron las intenciones de la gerencia para determinar la clasificación y para algunos pasivos que pueden convertirse en patrimonio.

Las modificaciones deben aplicarse de forma retroactiva de acuerdo con los requerimientos de la NIC 8, 'Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores'.

Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2023.

La Compañía está actualmente evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros separados.

- Divulgación de políticas contables - Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración Práctica 2 -

Originalmente la NIC 1 establecía que se deben divulgar las políticas contables "significativas", con esta modificación se precisa que la divulgación se debe efectuar por las políticas contables "materiales" En este sentido, esta modificación incorpora la definición de lo que es "información sobre políticas contables materiales" y explica cómo identificar este tipo de información. Asimismo, aclara que no se necesita divulgar información sobre políticas contables inmateriales y si fuera divulgada, no debe causar que quede confusa la información contable importante.

De forma consistente, también se modificó la Declaración de Práctica 2, 'Efectuando juicios sobre materialidad' para proporcionar guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las divulgaciones de políticas contables.

Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2023.

La Compañía está actualmente evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros separados.

- Modificación a la NIC8: Definición de estimaciones contables -

Esta modificación aclara cómo distinguir cambios en políticas contables de cambios en estimaciones contables. La distinción es importante para definir el tratamiento contable, ya que los cambios en estimaciones contables se reconocen de forma prospectiva a transacciones y eventos futuros, mientras que los cambios en políticas contables se aplican, por lo general, de forma retroactiva a transacciones y eventos pasados, así como al período actual.

Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2023.

La Compañía está actualmente evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros separados.

- Modificaciones a la NIC12, Impuestos diferidos relacionado con activos y pasivos surgidos de una única transacción -

Estas modificaciones establecen que se deben reconocer los impuestos diferidos surgidos de una única transacción que, en su reconocimiento inicial, da lugar a diferencias temporales impositivas y deducibles del mismo valor. Esto se aplicará generalmente a transacciones tales como arrendamientos (para arrendatarios) y obligaciones de desmantelamiento o remediación, en las que se requerirá el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.

Estas modificaciones se deben aplicar a transacciones que ocurran en o después del comienzo del primer período comparativo presentado. Asimismo, se deben reconocer los activos por impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que puedan ser utilizados) y pasivos por impuestos diferidos al comienzo del primer período comparativo para todas las diferencias temporales deducibles o gravables asociadas con:

- activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, y
- pasivos por desmantelamiento, restauración y similares, y los importes correspondientes reconocerse como parte del costo de los activos relacionados.

El efecto acumulado de estos ajustes se reconoce en resultados acumulados u otro componente del patrimonio, según corresponda.

Previamente, la NIC 12 no estableció algún tratamiento contable particular para los efectos tributarios de arrendamientos que se reconocen en el balance y para transacciones similares, por lo que se consideraron aceptables diferentes enfoques. Las entidades que ya estén reconociendo los impuestos diferidos de estas transacciones no tendrán impacto en sus estados financieros. Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2023.

La Compañía está actualmente evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros separados; sin embargo, para las transacciones con estas características ya se viene aplicando el tratamiento que se incluye en esta modificación.

- Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto -

Estas modificaciones aclaran el tratamiento contable de ventas o contribuciones de activos entre un inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Se confirma que el tratamiento contable depende de si los activos no monetarios vendidos o contribuidos a una asociada o un negocio conjunto constituyen un 'negocio' (conforme este término se define en la NIIF 3, 'Combinaciones de negocios').

Si los activos no monetarios constituyen un negocio, el inversionista debe reconocer la totalidad de la ganancia o pérdida surgida de la venta o contribución del activo. Si los activos no constituyen un negocio, la ganancia o pérdida se debe reconocer solo por la porción atribuible a los otros inversionistas. Esta modificación se aplica de forma prospectiva.

Está en proceso de definirse la fecha de vigencia de estas modificaciones.

2.2 Información del negocio -

La información por segmentos de la Compañía es presentada en sus estados financieros consolidados y se prepara en función de la información que revisa el *Management Committee*, ente responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos. En estos estados financieros separados, para distinguir de la información presentada en los estados financieros consolidados, denominamos 'Información del negocio' al detalle de información que el *Management Committee* revisa y que corresponde a la Compañía de forma individual.

La Información del negocio está desagregada por tipo de producto, criterio consistente con la identificación de los segmentos operativos en los estados financieros consolidados. Los tipos de productos identificados, son los siguientes: cerveza, licores, gaseosas, agua, y bebidas nutritivas. La Información del negocio preparada por la Compañía se revela en la nota 5.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se presentan en soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o la fecha de valuación en el caso de partidas que son medidas a valor razonable. Los saldos en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2021, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/3.998 por US\$1 y S/4.846 por EUR1 (S/3.624 por US\$1 y S/4.906 por EUR1, al 31 de diciembre de 2020).

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen de forma neta en resultados en la partida Diferencia en cambio, neta, excepto cuando se difieren en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujo de efectivo.

2.4 Activos financieros -

i) Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Medidos a valor razonable (sea a través de resultados o de otros resultados integrales), y
- Medidos al costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio que la Compañía tiene para administrar sus activos financieros y de los términos contractuales que impactan los flujos de efectivo.

Para activos medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se registrarán en resultados o en otros resultados integrales. Para inversiones en instrumentos de patrimonio que no son mantenidos para negociación, su medición dependerá de si la Compañía elige, de forma irrevocable, al momento de su reconocimiento inicial, reconocer estos instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de otros resultados integrales.

La Compañía efectúa reclasificaciones de sus instrumentos de deuda, si su modelo de negocio para gestionar estos activos cambia.

ii) Reconocimiento y baja -

Las compras y ventas regulares de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

iii) Medición -

En su reconocimiento inicial, la Compañía mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de activos financieros que no se llevan a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros llevados al valor razonable a través de resultados se reconocen en resultados.

Activos financieros que incorporan derivados implícitos son evaluados de forma integral para efectos de determinar si sus flujos de caja solo representan pago de capital e intereses.

Instrumentos de deuda -

La medición posterior de instrumentos de deuda depende del modelo de negocio que la Compañía ha establecido para la gestión del activo, así como de las características de los flujos del activo que se derivan del activo. Existen tres posibles categorías en las cuales poder clasificar instrumentos de deuda, estas son:

- Costo amortizado: Aplicable para activos cuyo modelo de negocio es cobrar los flujos de caja contractuales, siempre que estos flujos de caja solo representen pagos de capital e intereses. Los intereses que generan estos activos financieros se reconocen como ingreso financiero usando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de este tipo de activo financiero, se reconoce en resultados y se presenta en la partida de 'Otros ingresos' o de 'Otros gastos' junto con las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio asociadas. Las pérdidas por deterioro de activos financieros se presentan dentro de la partida 'Gastos de venta y distribución'.
- Valor razonable a través de otros resultados integrales (VRORI): Aplicable para activos cuyo modelo de negocio es mixto, esto es, que se mantienen tanto para cobrar sus flujos contractuales como para obtener flujos de su venta, siempre que los flujos de caja del activo solo representen pagos de capital e intereses. Los cambios en el valor en libros de estos activos financieros se reconocen en otros resultados integrales (ORI), excepto por pérdidas (o reversión de pérdidas) por deterioro, intereses y ganancias o pérdidas por diferencia en cambio, las que son reconocidos en resultados. Cuando el activo financiero es dado de baja, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en otros resultados integrales es reclasificada del patrimonio a resultados y presentada en la partida de 'Otros ingresos' o de 'Otros gastos'. Los intereses que generan estos activos financieros se reconocen como ingreso financiero usando el método de interés efectivo. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio se reconocen en resultados en la partida de 'Otros ingresos' o de 'Otros gastos' y las pérdidas por deterioro también son reconocidas en resultados y presentadas en una partida específica del estado separado de resultados.
- Valor razonable a través de resultados (VRGyP): Los activos que no cumplen las condiciones para usar el costo amortizado o el VRORI se miden al valor razonable a través de resultados. Los cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda en esta categoría se reconocen como ganancia o pérdida en resultados y presentados de forma neta en la partida de 'Otros ingresos' o de 'Otros gastos' en el período en el cual ocurre el cambio.

Instrumentos de patrimonio -

Posterior al reconocimiento inicial, la Compañía mide los instrumentos de patrimonio a su valor razonable. Los cambios (ganancias o pérdidas) en el valor razonable de instrumentos de patrimonio mantenidos con el objetivo de negociación, se reconocen en resultados (VRGyP). Para los demás instrumentos de patrimonio, la Compañía tiene una opción irrevocable de designarlos en su reconocimiento inicial en la categoría de VRGyP o presentar los cambios en el valor razonable como parte de ORI.

Si la Compañía opta por la designación de VRORI, cuando ocurra la baja del activo no es posible reclasificar a resultados las ganancias o pérdidas acumuladas en ORI. Los dividendos que generan estas inversiones se reconocen en resultados desde que la Compañía tiene el derecho contractual a recibirlos, y se presentan en la partida de 'Otros ingresos'. Las pérdidas (o reversiones de pérdidas) por deterioro de instrumentos de patrimonio medidos a VRORI no se presentan de forma separada de los otros cambios en el valor razonable.

iv) Deterioro -

La Compañía evalúa, con una perspectiva de futuro, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a VRORI. La metodología aplicada para determinar el deterioro depende de si el riesgo de crédito de un activo ha experimentado un aumento significativo.

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos financieros", el cual requiere estimar la pérdida crediticia de la cuenta por la duración total del instrumento y reconocerla desde su registro inicial (nota 3.2).

2.5 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado separado de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente a eventos futuros y debe ser exigible en el curso ordinario del negocio y en algún evento de incumplimiento o insolvencia de la Compañía o de la contraparte.

2.6 Efectivo y equivalente de efectivo -

Para propósitos de presentación en el estado separado de flujos de efectivo y en el estado separado de situación financiera, el efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo y el efectivo disponible en cuentas corrientes y, de darse el caso, depósitos a la vista que tengan vencimiento de tres meses o menos.

2.7 Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes, sustancialmente, por la venta de productos. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente, cuando el valor del descuento es relevante, se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la estimación por deterioro descrita en la nota 2.4.

2.8 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos fijos, en cuyo caso se asignan en base a la capacidad normal de producción. Los costos excluyen a los costos de financiamiento y a las diferencias en cambio.

El valor neto de realización es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

El costo de los suministros y materiales incluye el costo de adquisición, fletes e impuestos aplicables no reembolsables. El costo de los inventarios incluye los saldos transferidos del patrimonio, ganancias o pérdidas, generadas por las coberturas de flujos de efectivo sobre las compras de materia prima.

2.9 Inversiones en subsidiaria -

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía posee el control, que se demuestra cuando la Compañía tiene poder para decidir sobre las actividades relevantes que impactan en mayor medida los resultados de la empresa en la que invierte, tiene exposición a los rendimientos variables de la empresa y, al mismo tiempo, puede usar dicho poder para afectar los rendimientos variables.

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias utilizando el método de participación patrimonial. De acuerdo con este método, las inversiones son inicialmente reconocidas a su costo y su valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas de la subsidiaria o en partidas que hayan afectado sus otros resultados integrales.

Los dividendos procedentes de subsidiarias son reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía cuando se establezca su derecho a recibir tales dividendos. Los dividendos son reconocidos como una reducción del valor en libros de la inversión.

Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una subsidiaria es equivalente o supera su participación en tales inversiones, la Compañía no reconoce pérdidas adicionales a menos que haya asumido obligaciones o efectuado pagos a nombre de estas inversiones.

2.10 Propiedad, planta y equipo -

Los terrenos y edificios comprenden sustancialmente las plantas, locales de ventas y oficinas. La cuenta Propiedad, planta y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de Propiedad, planta y equipo comprende su precio de compra e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. La Compañía reconoce sus bienes de propiedad, planta y equipo por componentes importantes.

La Compañía reconoce sus bienes de propiedad, planta y equipo por componentes importantes.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir con confiabilidad. Desembolsos por mantenimiento ordinario y reparaciones se reconocen en resultados conforme se incurren.

El costo incurrido para reemplazar un componente de una partida o elemento de Propiedad, planta y equipo se capitaliza por separado y se da de baja el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor del componente nuevo se usa para estimar el costo del activo a reemplazar.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios	Entre 20 y 50
Maquinaria y equipo	Entre 5 y 25
Muebles y enseres	Entre 2 y 10
Unidades de transporte	Entre 5 y 10
Equipo de cómputo	4
Cajas y envases retornables	Entre 2 y 10
Equipos diversos	Entre 5 y 10

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan de forma anual y se ajustan, de ser necesario.

El valor en libros de un activo se reduce a su valor recuperable, si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre el valor de venta y su costo neto a la fecha de la venta y se reconocen en resultados en la partida de 'Otros ingresos' o de 'Otros gastos', respectivamente (nota 20).

2.11 Deterioro de activos no financieros -

Los activos que tienen vida útil indeterminada y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). El valor en libros de activos no financieros, distintos de la plusvalía mercantil, por los que se han reconocido pérdidas por deterioro, se revisan de forma anual para evaluar cambios en el estimado de las pérdidas reconocidas.

2.12 Arrendamientos (como arrendatario) -

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, desde la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por parte de la Compañía.

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento se miden inicialmente en función de valores presentes. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos por arrendamiento:

- Pagos fijos (incluidos los pagos que, independiente de su forma, se consideren pagos fijos 'en sustancia'), menos cualquier saldo por cobrar por incentivos recibidos para iniciar el arrendamiento;
- Pagos de arrendamiento variables que estén basados en un índice o en una tasa, los cuales se miden, inicialmente, utilizando el índice o la tasa vigente a la fecha de inicio del arrendamiento;
- Los importes de cualquier garantía de valor residual, que la Compañía se haya obligado a pagar;
- El precio de ejercer opciones de compra, si la Compañía considera que es razonablemente seguro que las ejercerá; y

- Pagos de indemnizaciones por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento ha considerado el supuesto que la Compañía ejercerá esta opción.

Si fuera razonablemente seguro extender el plazo de un arrendamiento, los pagos de arrendamiento del plazo extendido también se incluyen en la medición del pasivo.

Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si esa tasa no puede ser determinada de forma simple, se utiliza la tasa incremental de endeudamiento del arrendatario, que representa la tasa que se cargaría al arrendatario para captar los fondos necesarios para adquirir un activo de valor similar al activo subyacente al derecho de uso, en un contexto económico similar y bajo términos similares, en lo referido al plazo, garantías y condiciones.

Para determinar la tasa de endeudamiento incremental, la Compañía toma en cuenta los siguientes criterios:

- En la medida que sea posible, utiliza, como punto de referencia, las tasas de financiamientos recientemente obtenidos.
- Cotiza en el mercado el producto deseado, revisando la tasa que los diversos bancos nacionales ofrecen, para finalmente optar por la mejor opción, que le permita tener un balance positivo en la inversión a realizar.

Los pagos de arrendamiento se distribuyen entre la porción que reduce el capital y la porción que corresponde al costo financiero. El costo financiero se reconoce en resultados durante el plazo de arrendamiento, en un importe que refleje una tasa de interés periódica y constante aplicada sobre el saldo del pasivo a la fecha de cierre.

Los activos por derecho de uso se miden a su costo, el cual incluye:

- El valor de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio del arrendamiento, menos cualquier incentivo de arrendamiento que se haya recibido;
- Los costos directos iniciales, y
- Los costos de restauración o rehabilitación a los que la Compañía esté obligada a incurrir.

Los activos por derecho de uso se deprecian, generalmente, en línea recta en el plazo más corto entre la vida útil del activo arrendado y el plazo del arrendamiento. Si la Compañía considera que es razonablemente seguro ejercer su opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia en el plazo de vida útil del activo subyacente.

Los pagos asociados con arrendamientos de corto plazo de equipos y vehículos y todos los arrendamientos de activos de bajo valor, se reconocen en resultados en línea recta. Los arrendamientos de corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden, equipos de tecnología y equipos diversos.

2.13 Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar comerciales se clasifican como pasivos corrientes, si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivo no corriente.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el valor del descuento es relevante, se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.14 Depósitos en garantía de envases -

Las cajas y envases retornables se registran en el rubro propiedad, planta y equipo. Los depósitos en garantía que los canales de venta (mayoristas y minoristas) entregan a la Compañía, por las cajas y envases retornables que se les suministra para que efectúen su comercialización, se registran como un pasivo que representa la obligación de la Compañía de reembolsarlos en caso se dé su liquidación parcial o total. Este pasivo se incluye en la partida de Otras cuentas por pagar no corriente.

En Nota 4.2 se revela el juicio crítico aplicado por la Compañía para la clasificación no corriente de los depósitos en garantía de envases.

2.15 Beneficios a los empleados -

Los beneficios por cese se reconocen en resultados cuando se pagan, esto es, cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro, o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios.

Participación en las utilidades y gratificaciones -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación legal de los trabajadores en las utilidades. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 10% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del gasto por impuesto a la renta vigente. El pasivo por participación en las utilidades se presenta dentro de la partida de Otras cuentas por pagar.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

2.16 Impuesto a las ganancias -

El gasto por impuesto a las ganancias del periodo comprende al gasto por impuesto a la renta corriente y al diferido.

El impuesto se reconoce en resultados, excepto que se relacione con partidas que han sido reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en dichas partidas.

Impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. Los impuestos diferidos pasivos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía mercantil; o si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios que a la fecha de la transacción no afecte ni la utilidad o pérdida contable ni gravable. El impuesto diferido es determinado usando la tasa impositiva (y legislación) vigente a la fecha del cierre anual de los estados financieros y que se espera sean aplicables cuando el gasto por impuesto a la renta diferido se realice o pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Una posición tributaria incierta es cualquier tratamiento impositivo aplicado por una entidad respecto al cual existe incertidumbre sobre si éste será aceptado por la autoridad tributaria. El reconocimiento y medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos y corrientes pueden verse afectados en los casos en que una entidad tenga posiciones tributarias inciertas asociadas con el impuesto a la renta, en las que se considere que es probable que la autoridad tributaria no acepte el tratamiento de la Compañía. La existencia de posiciones tributarias inciertas puede afectar la determinación de la utilidad o pérdida tributaria, la base tributaria de activos y pasivos, créditos tributarios o las tasas de impuesto usadas.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.17 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro Gastos financieros.

2.18 Capital emitido -

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio -

Si la subsidiaria adquiere acciones del capital de la Compañía (acciones de tesorería), el pago efectuado, incluyendo cualquier costo directamente atribuible a la transacción (neto de impuestos), se deduce del patrimonio atribuible a los titulares del capital emitido de la Compañía hasta que las acciones se cancelen, reemitan o vendan. Cuando tales acciones son subsecuentemente reemitidas o vendidas, cualquier pago recibido, neto de los costos incrementales directamente atribuibles a la transacción y los efectos correspondientes por el gasto por impuesto a las ganancias, se incluye en el patrimonio atribuible a los titulares del patrimonio de la Compañía.

2.19 Reconocimiento de ingresos por venta de productos -

La Compañía fabrica cervezas y las comercializa junto con gaseosas, aguas y licores a través de diferentes canales de venta. Las ventas se reconocen cuando se transfiere el control de los productos, situación que se da cuando el producto se entrega al cliente, éste tiene total discreción sobre el producto y la Compañía no asume obligación alguna que esté pendiente de ser satisfecha y que pudiera afectar la aceptación del producto por parte del cliente. Se considera entregado el producto cuando los productos se entregan en la locación especificada por el cliente, los riesgos de obsolescencia y de pérdida han sido transferidos al cliente y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con términos contractuales.

En ciertos casos, los productos se venden aplicando descuentos por volumen retroactivos, en base a las ventas acumuladas en un período de 12 meses. Los ingresos por estas ventas se reconocen en función del precio especificado en el contrato, neto del estimado de los descuentos por volumen. Se utiliza información histórica para estimar y registrar los descuentos y reconociendo el ingreso solo en la medida que sea altamente probable que una reversión futura significativa no ocurrirá. Se reconoce un pasivo (presentado en la partida de Otras cuentas por pagar), por el estimado de descuentos por volumen que serán pagados a clientes y asociado a las ventas efectuadas hasta el cierre del año. No ha sido necesario separar algún componente de financiamiento, debido a que las ventas se pactan a plazos de crédito de 30 días, lo que es consistente con la práctica del mercado.

2.20 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas se reconoce en resultados en la fecha de entrega del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

2.21 Distribución de dividendos -

La obligación por el pago de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en el periodo en el que la distribución es aprobada por los accionistas.

3 GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen, en mayor o menor medida, a una variedad de riesgos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y sobre los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. No se han presentado impactos en la exposición de la Compañía como resultado del brote global de COVID-19.

El área financiera tiene a su cargo la gestión de riesgos financieros, de acuerdo con las políticas que aprueba el Directorio. Para tal fin, identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros relevantes en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio aprueba los principios para la gestión general de riesgos, así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y la inversión de los excedentes de liquidez.

Seguidamente, una indicación de cómo estos riesgos afectan a la Compañía y cómo ésta, de ser el caso, decide cubrirlos:

3.1 Riesgos de mercado -

i) Riesgo de cambio -

Ciertas actividades que la Compañía pacta en moneda extranjera la exponen al riesgo de cambio. Esta exposición es sustancialmente al dólar estadounidense y al euro.

Al cierre de cada año presentado, la Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera.

	2021		2020	
	US\$000	EUR000	US\$000	EUR000
Activo				
Efectivo y equivalente de efectivo	2,272	219	5,015	443
Cuentas por cobrar comerciales	98	-	98	-
Otras cuentas por cobrar	45	-	47	-
	<u>2,415</u>	<u>219</u>	<u>5,160</u>	<u>443</u>
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	1,886	110	1,010	57
Otras cuentas por pagar	17	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	148	-	225	-
	<u>2,051</u>	<u>110</u>	<u>1,235</u>	<u>57</u>
Activo neto	<u>364</u>	<u>109</u>	<u>3,925</u>	<u>386</u>

La diferencia de cambio generada por las transacciones en moneda extranjera, reconocida en los resultados de los años 2021 y 2020, se discrimina así:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Ganancia por diferencia de cambio	1,416	4,799
Pérdida por diferencia de cambio	(7,421)	(785)
Diferencia en cambio, neta	<u>(6,005)</u>	<u>4,014</u>

Si al 31 de diciembre de 2021, el sol se hubiera revaluado/devaluado en 5% en relación al dólar estadounidense (variación cuya ocurrencia se considera razonable), con todas las otras variables mantenidas constantes, se hubiera generado una pérdida/ganancia adicional en el año de S/73,000 (pérdida/ganancia de S/710,000 en 2020).

Si al 31 de diciembre de 2021, el Sol se hubiera devaluado/revaluado en 5% en relación al Euro, (variación cuya ocurrencia se considera razonable), con todas las otras variables mantenidas constantes, se hubiera generado una pérdida/ganancia adicional en el año de S/26,000 (pérdida/ganancia de S/95,000 en 2020).

ii) Riesgo de precio -

Respecto de inversiones financieras, la Compañía tiene una exposición limitada al riesgo de precio debido a que solo posee una cartera menor de inversiones en acciones que cotizan en bolsa (presentadas en el estado separado de situación financiera como Activos financieros a valor razonable a través de resultados integrales). Por la magnitud de estas cuentas para los estados financieros separados, un análisis de sensibilidad al precio se considera poco relevante. Asimismo, en el año actual, considerando la actual coyuntura, no se han dado cambios significativos y se espera que se mantenga dicha posición.

Por otro lado, la Compañía enfrenta una mayor exposición al riesgo de variaciones de precios por la compra de materia prima del tipo *commodities* que son necesarias para la producción. No obstante, la Gerencia considera que el riesgo de fluctuación de precio no resulta ser significativo, si se evalúa en función del total de sus activos, el volumen de sus operaciones y los niveles de rentabilidad que obtiene.

iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

En general, la Compañía tiene una baja exposición al riesgo de tasa de interés, debido al reducido nivel actual de endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía solo mantiene endeudamiento a corto y largo plazo por arrendamientos financieros, los que han sido pactados a tasas de interés fijas. La Compañía asume el riesgo de valor razonable debido a que lo considera poco relevante.

3.2 Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que está reflejado por los saldos de cuentas por cobrar comerciales. En relación con bancos e instituciones financieras, la Compañía sólo acepta instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de "A".

i) Gestión del riesgo -

La Gerencia evalúa la capacidad crediticia de los clientes, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada, la exposición al riesgo, entre otros factores. Se establecen límites de crédito individuales de acuerdo con los lineamientos fijados sobre la base de calificaciones internas y externas. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad. Asimismo, la Compañía requiere en ciertos casos que los clientes otorguen garantías en respaldo de sus créditos. Las ventas a clientes del segmento minorista, que representan el mayor volumen de clientes, se pactan al contado o con plazos de crédito muy cortos (7 días). Revelaciones adicionales sobre el riesgo de crédito se muestran en la nota 8.

La Gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdidas significativas por incumplimientos de las contrapartes.

ii) Deterioro de activos financieros -

La Compañía tiene los siguientes tipos de activos financieros que están sujetos a modelos para determinar la pérdida crediticia esperada:

- Efectivo y equivalentes de efectivo,
- Cuentas por cobrar comerciales por ventas de productos, e
- Instrumentos de deuda medidos a costo amortizado (sustancialmente deuda con empresas relacionadas).

Para el efectivo y equivalentes de efectivo, por su naturaleza la Compañía considera cualquier pérdida crediticia como irrelevante.

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" para medir la pérdida crediticia esperada. Para tales efectos, las cuentas son agrupadas por tipo de cliente, y por nivel de antigüedad y toman en cuenta información histórica de 3 años, ajustada por información prospectiva de condiciones macroeconómicas que la Compañía espera puedan afectar la capacidad de pago de las contrapartes. La pérdida crediticia esperada se presenta en la nota 8.

Para las deudas con empresas relacionadas, en función de su evaluación de las características de las contrapartes, la Compañía ha establecido que poseen un riesgo de crédito bajo. Una deuda tiene riesgo de crédito bajo cuando posee un bajo riesgo de incumplimiento y el deudor exhibe una sólida capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales cuando éstas sean requeridas. Por ello, en aplicación del enfoque general que requiere estimar la pérdida esperada por los siguientes doce meses, la Compañía considera que no hay necesidad de reconocer pérdida por deterioro.

3.3 Riesgo de liquidez -

El área de finanzas supervisa las proyecciones de flujos de efectivo, que se formulan para establecer los requisitos de liquidez que aseguren que la Compañía cuente con suficiente efectivo para cubrir sus necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito.

Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda y el cumplimiento de ratios financieros objetivo.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en cuentas corrientes que generan intereses y depósitos a plazo, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez.

A la fecha de los estados financieros separados, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes; sin embargo, la Compañía considera que su posición de liquidez no está en riesgo debido a que el plazo promedio de liquidación de sus pasivos es mayor que el de sus activos corrientes, el manejo que tiene con las obligaciones a sus relacionadas, líneas de crédito disponibles y el usual flujo positivo de efectivo que genera la operación.

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros sobre la base del periodo remanente desde la fecha de los estados financieros separados hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión de la oportunidad en la que se darán los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de 1 año S/000</u>	<u>Entre 2 y 5 años S/000</u>	<u>Más de 5 años S/000</u>	<u>Total S/000</u>
Al 31 de diciembre de 2021				
Pasivo por arrendamientos (*)	1,681	3,159	-	4,840
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	552,141	-	-	552,141
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (**)	<u>13,606</u>	<u>-</u>	<u>37,026</u>	<u>50,632</u>
	<u>567,428</u>	<u>3,159</u>	<u>37,026</u>	<u>607,613</u>
Al 31 de diciembre de 2020				
Pasivo por arrendamientos (*)	1,797	4,252	-	6,049
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	780,724	-	-	780,724
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (**)	<u>12,728</u>	<u>-</u>	<u>32,343</u>	<u>45,071</u>
	<u>795,249</u>	<u>4,252</u>	<u>32,343</u>	<u>831,844</u>

(*) Incluye intereses por devengar

(**) No incluye participaciones por pagar e impuestos

3.4 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa 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 capital total. La deuda neta corresponde al total de pasivo por arrendamientos (corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado separado de situación financiera más la deuda neta.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía no presenta apalancamiento. Los fondos en efectivo exceden al pasivo por arrendamientos. Por tal motivo, el ratio de apalancamiento es cero. Las cifras y el cálculo se resumen así:

	<u>2021 S/000</u>	<u>2020 S/000</u>
Total pasivo por arrendamientos	4,434	5,388
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	(80,544)	(89,486)
Deuda neta	(76,110)	(84,098)
Total patrimonio	<u>482,907</u>	<u>363,344</u>
Capital total	<u>406,797</u>	<u>279,246</u>
Ratio de apalancamiento	<u>-</u>	<u>-</u>

3.5 Estimación de valor razonable -

El siguiente cuadro analiza los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable, por método de valorización. Los diferentes niveles para la estimación del valor razonable se han definido de la siguiente manera.

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o el pasivo que no se basa en información que se pueda confirmar en el mercado (es decir, información no observable) (nivel 3).

El siguiente cuadro presenta los activos y pasivos de la Compañía que se muestran a valor razonable en el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y de 2020:

	<u>Nivel 1</u> <u>S/000</u>	<u>Nivel 2</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
Al 31 de diciembre de 2021:			
Activo			
Activos financieros a valor razonable a través de resultados (nota 11)	<u>34,749</u>	<u>-</u>	<u>34,749</u>
Al 31 de diciembre de 2020:			
Activo			
Activos financieros a valor razonable a través de resultados (nota 11)	<u>36,487</u>	<u>-</u>	<u>36,487</u>

Durante los años 2021 y 2020 no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2.

El valor razonable de los instrumentos financieros transados en mercados activos se basa en los precios de cotización a la fecha de los estados financieros separados. Un mercado se entiende como activo, si los precios de cotización están regularmente disponibles en bolsa, en negociadores o en brokers, y representan transacciones reales y regulares de mercado sobre la base de libre competencia. La cotización usada para activos financieros es el precio vigente ofrecido. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.

El valor razonable de los instrumentos financieros no transados en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información de mercado observable donde ésta se encuentre disponible y confía lo menos posible en estimaciones específicas de la Compañía.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

4.1 Estimados y criterios contables críticos -

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos durante el próximo año.

a) Impuesto a las ganancias -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos corrientes requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. No obstante, la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro. La Compañía reconoce pasivos por las observaciones en auditorías tributarias cuando corresponde el pago de impuestos adicionales, las diferencias impactan al impuesto a las ganancias corriente y diferido activo y pasivo en el período en el que se determina este hecho.

El impuesto a la renta diferido activo es revisado a cada fecha de reporte a fin de determinar la recuperabilidad de estos importes.

El cálculo del gasto por impuesto a las ganancias corriente que determina la Compañía resulta de la aplicación de las normas tributarias vigentes y no incluyen provisiones estimadas que generen en un futuro diferencias con respecto a las revisiones fiscales. En tal sentido, la Compañía no considera necesario efectuar una revelación de sensibilidad que simule variaciones en el cálculo, siendo que, en el caso se presente alguna diferencia, ésta no sería material con relación a los resultados que se muestran en los estados financieros separados.

4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -

Depósitos en garantía -

La Compañía presenta un pasivo no corriente por depósito en garantía el cual corresponde al stock necesario de cajas y envases retornables que mantienen los canales de venta para efectos de la comercialización de los productos, pasivo que será liquidado parcial o totalmente cuando se reduzca el nivel de operaciones o cese la relación comercial con el canal de venta.

Al cierre de cada año la Compañía estima el número de cajas y envases retornables en circulación que serán devueltos por los clientes, para lo cual se basan en información histórica de devolución de las cajas y envases retornables. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Gerencia considera que la porción corriente por dicha obligación no es significativa con relación a su total de pasivos y la magnitud de sus operaciones, por lo que refleja la totalidad del saldo como de largo plazo. Asimismo, la Gerencia no ha considerado necesario reflejar el valor razonable de dicho pasivo ya que es considerado pagadero a la vista y no posee cláusulas de negociación.

5 INFORMACION DEL NEGOCIO

La Compañía reconoce ingresos por la transferencia de los productos que comercializa, que como se indica en la nota 1, corresponde a cervezas, gaseosas, aguas y maltas. Para todos los productos que comercializa, los ingresos se reconocen en un punto en el tiempo.

En general, la composición de los ingresos es la siguiente:

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Venta de productos terminados y mercadería	1,005,096	709,541
Venta de materiales y otros	1,505	3,257
Ingreso por alquileres y otros servicios	127	156
	<u>1,006,728</u>	<u>712,954</u>

6 ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros que, segregados en función de su clasificación, se detallan como sigue:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Activos financieros:		
Activos financieros a costo amortizado:		
- Efectivo y equivalentes de efectivo	80,544	89,486
- Cuentas por cobrar comerciales y otras (excluye anticipos otorgados e impuestos)	20,397	11,060
- Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	431,347	612,318
Activos financieros a valor razonable:		
- Activos financieros a valor razonable a través de resultados	34,749	36,487
	<u>567,037</u>	<u>749,351</u>
Pasivos financieros:		
Pasivos financieros a costo amortizado:		
- Cuentas por pagar comerciales y otras (excluye impuestos y deudas laborales)	80,503	72,087
- Cuentas por pagar a entidades relacionadas	552,141	780,724
- Arrendamientos financieros	4,434	5,388
	<u>637,078</u>	<u>858,199</u>

La calidad crediticia de los activos financieros que no estén ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 1	-	-
Grupo 2	16,545	7,407
Grupo 3	3,253	3,253
	<u>19,798</u>	<u>10,660</u>
Total cuentas por cobrar no deteriorada	<u>19,798</u>	<u>10,660</u>
Otras cuentas por cobrar		
Grupo 2	<u>599</u>	<u>400</u>
Efectivo y equivalente de efectivo (*)		
BBVA Banco Continental (A+)	46,685	75,646
Scotiabank Perú (A+)	21,990	5,720
Banco de Crédito del Perú (A+)	5,478	695
Citibank del Perú (A+)	3,365	6,108
Banco Interbank (A+)	1,916	1,010
Otros menores	6	2
	<u>79,440</u>	<u>89,181</u>

Las calificaciones de riesgo en el cuadro anterior de "A" y "A+" representan calificaciones de alta calidad. Estas calificaciones de riesgo se obtienen de la clasificadora de riesgo Moody's Local.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Grupo 2	<u>431,347</u>	<u>612,318</u>
---------	----------------	----------------

(*) La diferencia con el saldo de la cuenta en la nota 7 corresponde al saldo de efectivo en caja y fondos fijos.

- Grupo 1: Clientes/entidades relacionadas nuevas (menos de 6 meses).
 Grupo 2: Clientes/entidades relacionadas existentes (por más de 6 meses) que no han presentado incumplimientos de pago.
 Grupo 3: Clientes/entidades relacionadas existentes (por más de 6 meses) que han presentado algunos incumplimientos en el pasado. Todos los incumplimientos fueron recuperados.

7 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Caja y fondos fijos	1,104	305
Cuentas corrientes	<u>79,440</u>	<u>89,181</u>
	<u>80,544</u>	<u>89,486</u>

8 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Facturas por cobrar	22,476	12,708
Letras por cobrar	<u>-</u>	<u>5</u>
	22,476	12,713
Estimación de pérdida por deterioro	<u>(2,678)</u>	<u>(2,053)</u>
	<u>19,798</u>	<u>10,660</u>

Las cuentas por cobrar comerciales se originan de las ventas de productos, tienen vencimiento corriente, generalmente son cobradas en plazos menores a 30 días por lo que se presentan en el activo corriente. Estas cuentas no generan intereses y no contienen componentes de financiamiento significativos.

La Compañía mantiene estas cuentas con el objetivo de cobrar sus flujos contractuales, por tal motivo, las mide al costo amortizado.

El movimiento anual de la estimación de pérdida por deterioro ha sido como sigue:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	2,053	990
Pérdida por deterioro estimada (i)	1,016	1,066
Recuperación (castigos)	<u>(391)</u>	<u>(3)</u>
Saldo final	<u>2,678</u>	<u>2,053</u>

- (i) En el 2021, la provisión de las cuentas comerciales de clientes se debe principalmente a incumplimientos de pago en acuerdos de financiamientos otorgados a clientes durante 2021, así como a retrasos en pagos de los clientes cuya situación económica se ha seguido viendo afectada por los rezagos de la pandemia.

La estimación de pérdida por deterioro se incluye en el rubro Gastos de venta y distribución en el estado separado de resultados. Los montos cargados a resultados generalmente se castigan cuando no hay expectativas de recuperación de efectivo. Debido a su corto plazo de vencimiento, se considera que los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales, neto de la estimación de deterioro, son similares a sus valores razonables.

Al 31 de diciembre de 2021, la exposición máxima al riesgo de crédito es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar sin tener en cuenta las garantías que la Compañía haya requerido a las contrapartes. La Compañía ha obtenido de las contrapartes garantías que respaldan estas cuentas por un valor de S/14,480,000 (S/16,363,000 al 31 de diciembre de 2020).

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación de deterioro cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

Concentración de clientes -

Las ventas de la Compañía se encuentran diversificadas, no se aprecia alguna concentración de ventas en grupos reducidos de clientes.

9 ENTIDADES RELACIONADAS

a) Saldos con entidades relacionadas -

Al 31 de diciembre, los saldos de cuentas por cobrar y pagar con entidades relacionadas comprenden:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Por cobrar</u> <u>S/000</u>	<u>Por pagar</u> <u>S/000</u>	<u>Por cobrar</u> <u>S/000</u>	<u>Por pagar</u> <u>S/000</u>
Comerciales:				
Naviera Oriente S.A.C. (iv)	732	36,180	123	10,631
Unión de Cervecerías Peruanas Backus & Johnston S.A.A. (ii)	201	3,150	4	330,027
San Juan Marcas y Patentes S.A.C. (iii)	-	414,547	-	381,955
Transportes 77 S.A. (v)	80	21,757	54	18,914
Ambev Peru S.A.C.	-	253	-	3,068
Bavaria S.A.	-	281	-	579
Industria Gráfica Latinoamericana S.A.	-	312	-	238
Subtotal cuentas comerciales	<u>1,013</u>	<u>476,480</u>	<u>181</u>	<u>745,412</u>
Otras:				
Brandbev (i)	430,199	-	612,026	-
Distribuidora Coronel Portillo S.A.C.	73	-	72	-
Naviera Oriente S.A.C.	62	-	34	-
Backus Estrategia S.A.	-	115	5	-
Unión de Cervecerías Peruanas Backus & Johnston S.A.A.	-	75,546	-	34,758
Racetrack Peru S.R.L.	-	-	-	554
Subtotal otras	<u>430,334</u>	<u>75,661</u>	<u>612,137</u>	<u>35,312</u>
Total	<u>431,347</u>	<u>552,141</u>	<u>612,318</u>	<u>780,724</u>

Cuentas por cobrar -

Los principales saldos por cobrar se derivan de:

- i. Los saldos por cobrar a Brandbev al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, se derivan de préstamos otorgados durante cada año, que tienen un plazo de vencimiento de 6 meses y devengan intereses a una tasa de 1.81% y 3.55%, respectivamente.

Cuentas por pagar -

Los principales saldos por pagar se derivan de:

- ii. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos por pagar a Unión de Cervecerías Peruanas Backus & Johnston S.A.A. se relacionan sustancialmente por la compra de productos para la venta.

- iii. Los saldos por pagar comerciales a San Juan Marcas y Patentes S.A.C., al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, corresponde al cargo por concepto de regalías por el uso de las marcas que la Compañía comercializa. Este cargo se realiza en el marco de un contrato suscrito en 2018, que establece que la regalía es calculada en función de las utilidades que genera la Compañía y los márgenes de mercado determinados en el Estudio de Precios de Transferencia.
- iv. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos por pagar a Compañía Naviera Oriente S.A. corresponden a servicios de transporte de productos para la venta.
- v. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos por pagar a Compañía Transportes 77 S.A. corresponden a servicios de transporte de materias primas y otros suministros para la producción y consumo.

Al 31 de diciembre de 2021, la Gerencia estima que recuperará los saldos por cobrar a sus relacionadas por lo que a la fecha de los estados financieros no ha registrado alguna provisión para incobrables. La evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas se lleva a cabo al cierre de cada período, la que consiste en el examen de la situación financiera de las entidades relacionadas.

En general, estos saldos por cobrar y por pagar no generan intereses, no tienen garantías específicas y son de vencimiento corriente.

El valor razonable de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas no difiere de su valor en libros por tener vencimiento en el corto plazo.

b) Transacciones con entidades relacionadas -

Las principales transacciones con entidades relacionadas comprenden:

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
(i) Préstamos y dividendos -		
<i>Matriz y relacionadas -</i>		
Préstamos otorgados para capital de trabajo	498,000	999,000
Dividendos declarados	199,036	88,177
Dividendos recibidos	205,218	246,476
(ii) Adquisición de bienes y servicios -		
<i>Matriz y relacionadas -</i>		
Gastos por fletes y mantenimiento	125,676	84,182
Compra de mercaderías, insumos y suministros	291,991	195,294
Regalías	416,825	282,701
Otros ingresos percibidos	5,222	9,032
Otros pagos por servicios	1,636	14,026

c) Compensación de la Gerencia clave (*) -

En los años 2021 y 2020, la remuneración del Directorio y la Gerencia clave se discrimina como sigue:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Remuneraciones	227	600
Otros	<u>124</u>	<u>179</u>
	<u>351</u>	<u>779</u>

(*) La Compañía incluye en este concepto a los miembros del Directorio y de la Gerencia.

La Compañía no tiene vínculos comerciales con entidades relacionadas de los miembros del Directorio y de la Gerencia.

La Gerencia de la Compañía considera que, en base a sus análisis de precios de transferencia, las transacciones con empresas relacionadas que impactan sus resultados se han pactado bajo términos similares a los que se hubieran pactado con partes no vinculadas.

10 INVENTARIOS

Este rubro comprende:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Mercaderías	18,795	19,982
Productos terminados	7,611	5,970
Productos en proceso	4,175	3,322
Materia prima	5,954	3,315
Materiales auxiliares, envases y embalajes	3,329	2,320
Suministros diversos	6,033	4,990
Inventarios por recibir	<u>34</u>	<u>64</u>
	45,931	39,963
Estimación de desvalorización de inventarios	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>45,931</u>	<u>39,963</u>

El movimiento anual de la estimación de desvalorización de inventarios ha sido como sigue:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	-	8
Castigos	<u>-</u>	<u>(8)</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>

El importe de los inventarios reconocidos en resultados en el 2021 y 2020 se presenta, sustancialmente como parte del costo de venta y se detalla por concepto en la nota 19.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación de desvalorización de inventarios que comprenden principalmente a obsolescencia de suministros cubre adecuadamente su riesgo de recuperación a las fechas de los estados financieros.

11 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVES DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, este rubro comprende las inversiones que se mantienen en la matriz directa, Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., constituidas por acciones comunes clase B que representan el 0.13% de su capital social.

En 2021 y 2020, el movimiento de estas inversiones es como sigue:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	36,487	42,976
Cambios en el valor razonable	(1,738)	(6,489)
Saldo final	<u>34,749</u>	<u>36,487</u>

12 INVERSION EN SUBSIDIARIA

Este rubro incluye la inversión de la Compañía en San Juan Marcas y Patentes S.A.C.

San Juan Marcas y Patentes S.A.C. se constituyó en el año 2018 mediante el aporte de S/30,001 representada por 30,001 acciones con un valor nominal de S/1.00 cada una íntegramente suscritas y totalmente pagadas siendo los accionistas Cervecería San Juan S.A. quien suscribió 30,000 acciones, y Naviera Oriente S.A.C. la cual suscribió 1 acción.

Movimiento de la inversión en subsidiaria -

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Al 1 de enero	199,295	245,835
Participación en resultados	293,803	199,265
Dividendos compensados	(199,265)	-
Dividendos recibidos	-	(245,805)
Al 31 de diciembre	<u>293,833</u>	<u>199,295</u>

13 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

a) Composición de saldo -

El movimiento del rubro propiedad, planta y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años 2021 y de 2020, ha sido como sigue:

	<u>Terrenos</u> S/000	<u>Edificios</u> S/000	<u>Maquinaria y equipo</u> S/000	<u>Muebles y enseres</u> S/000	<u>Unidades de transporte</u> S/000	<u>Equipos de cómputo</u> S/000	<u>Cajas y envases retornables</u> S/000	<u>Equipos diversos</u> S/000	<u>Obras en curso</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Año 2021										
Costo neto al inicio	23,854	91,582	143,932	4,144	4,789	-	7	2,210	2,130	272,648
Adiciones	-	-	67	-	-	-	-	2	11,134	11,203
Ventas y/o retiros	-	-	-	(3)	(14)	-	-	-	-	(17)
Transferencias	-	1,558	1,585	22	-	-	-	188	(3,353)	-
Adiciones derecho de uso	-	408	-	-	-	-	-	-	-	408
Cargo por depreciación	-	(3,436)	(19,561)	(1,937)	(1,300)	-	(7)	(565)	-	(26,806)
Depreciación del derecho de uso	-	(373)	-	-	-	-	-	-	-	(373)
Costo neto al cierre	<u>23,854</u>	<u>89,739</u>	<u>126,023</u>	<u>2,226</u>	<u>3,475</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1,835</u>	<u>9,911</u>	<u>257,063</u>
Al 31 de diciembre de 2021										
Costo	23,854	123,079	284,933	24,948	14,226	290	6,009	7,347	9,911	494,597
Depreciación acumulada	-	(33,340)	(158,910)	(22,722)	(10,751)	(290)	(6,009)	(5,512)	-	(237,534)
Costo neto	<u>23,854</u>	<u>89,739</u>	<u>126,023</u>	<u>2,226</u>	<u>3,475</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,835</u>	<u>9,911</u>	<u>257,063</u>
Año 2020										
Costo neto al inicio	7,406	91,559	145,722	6,943	6,241	-	56	2,174	19,402	279,503
Adiciones	-	-	1,975	-	-	-	-	-	2,353	4,328
Ventas y/o retiros	-	-	(13)	(43)	-	-	-	(78)	-	(134)
Transferencias	16,448	2,811	16,115	-	-	-	-	699	(19,625)	16,448
Adiciones derecho de uso	-	417	-	-	-	-	-	-	-	417
Cargo por depreciación	-	(2,364)	(19,867)	(2,756)	(1,452)	-	(49)	(585)	-	(27,073)
Depreciación del derecho de uso	-	(841)	-	-	-	-	-	-	-	(841)
Costo neto al cierre	<u>23,854</u>	<u>91,582</u>	<u>143,932</u>	<u>4,144</u>	<u>4,789</u>	<u>-</u>	<u>7</u>	<u>2,210</u>	<u>2,130</u>	<u>272,648</u>
Al 31 de diciembre de 2020										
Costo	23,854	121,369	283,281	29,801	15,714	290	6,009	7,157	2,130	489,605
Depreciación acumulada	-	(29,787)	(139,349)	(25,657)	(10,925)	(290)	(6,002)	(4,947)	-	(216,957)
Costo neto	<u>23,854</u>	<u>91,582</u>	<u>143,932</u>	<u>4,144</u>	<u>4,789</u>	<u>-</u>	<u>7</u>	<u>2,210</u>	<u>2,130</u>	<u>27,648</u>

- b) El gasto por depreciación, por los años 2021 y 2020, se ha distribuido en el estado separado de resultados como sigue:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Depreciación de propiedad planta y equipo:		
Costo de ventas (Nota 19)	22,342	22,921
Gastos de venta y distribución (Nota 19)	4,183	3,853
Gastos de administración (Nota 19)	281	299
	<u>26,806</u>	<u>27,073</u>
Depreciación del derecho de uso:		
Gastos de venta y distribución (Nota 19)	<u>373</u>	<u>841</u>

- c) Otros -

Al 31 de diciembre de 2021, este rubro incluye componentes de propiedad, planta y equipos fuera de uso por un valor neto en libros de S/219,000 (S/230,000, al 31 de diciembre de 2020). La Gerencia estima que estos activos, temporalmente fuera de uso, no presentan indicios de deterioro, dado que serán posteriormente utilizados en sus operaciones

14 ARRENDAMIENTOS

Al 31 de diciembre, el pasivo por arrendamiento comprende:

<u>Tipo / entidad</u>	<u>Tipo de bienes</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
a. Arrendamientos financieros con entidades financieras:				
BBVA Continental	Expansión de centro de distribución de Tarapoto, montacargas, vehículos ligeros	6.16%	-	174
Banco de Crédito de Perú	Adquisición de montacargas	6.16%	-	85
Banco de Crédito del Perú	Vehículos	7.40%	2,184	2,451
BBVA Continental	Vehículos	6.45%	1,725	2,055
Relsa Perú S.A.	Vehículos	8.00%	280	411
Sub total del pasivo			<u>4,189</u>	<u>5,176</u>
b. Otros arrendamientos				
	Inmuebles		245	212
Total pasivo			4,434	5,388
Menos: porción no corriente			(3,000)	(3,889)
Porción corriente			<u>1,434</u>	<u>1,499</u>

Al 31 de diciembre, los pagos mínimos a efectuarse y el valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financieros son los siguientes:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Hasta 1 año	1,434	1,506
De 1 a 8 años	<u>3,000</u>	<u>3,889</u>
	4,434	5,395
Cargos financieros futuros sobre contratos de arrendamiento financiero	<u>-</u>	<u>(7)</u>
Valor presente de las obligaciones por contratos de Arrendamiento financiero	<u>4,434</u>	<u>5,388</u>

(i) Activo por derecho de uso -

Los activos por derecho de uso de arrendamientos se midieron inicialmente por el equivalente del valor del pasivo por arrendamiento.

El movimiento del activo por derecho es el siguiente:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	209	633
Adiciones	408	417
Retiros	(7)	-
Depreciación	<u>(373)</u>	<u>(841)</u>
Saldo final	<u>237</u>	<u>209</u>

15 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Facturas por pagar	28,289	25,434
Servicios recibidos y no facturados	<u>1,582</u>	<u>1,582</u>
	<u>29,871</u>	<u>27,016</u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de materiales, suministros y la prestación de servicios para el desarrollo de la actividad productiva de la Compañía.

Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

Los servicios recibidos y no facturados se originan principalmente por servicios de mantenimiento, red de datos, servicios de marketing y otros. Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable debido a su vencimiento en el corto plazo.

16 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Tributos	42,880	34,859
Depósitos en garantía	37,026	32,343
Pasivos con el personal	5,538	4,458
Dividendos por pagar a terceros	3,376	5,535
Remuneraciones	559	782
Compensación por tiempo de servicios	206	225
Diversas	<u>3,927</u>	<u>1,728</u>
	93,512	79,930
Menos: porción no corriente	(37,026)	(32,343)
Porción corriente	<u><u>56,486</u></u>	<u><u>47,587</u></u>

Depósitos en garantía -

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene S/41,486,000 como depósitos en garantía (S/36,834,000, al 31 de diciembre de 2020), correspondiente a los envases y cajas retornables entregados a los canales de venta, estos saldos se presentan neto de las cuentas por cobrar de S/4,460,000 asociadas al mismo concepto (S/4,491,000 al 31 de diciembre de 2020).

La porción no corriente del pasivo por depósitos en garantía corresponde al stock necesario de cajas y envases retornables que mantienen los canales de venta para efectos de la comercialización de los productos, pasivo que será liquidado parcial o totalmente cuando se reduzca el nivel de operaciones o cese la relación comercial con el canal de venta. La gerencia ha ejercido un juicio crítico en la presentación de este pasivo como pasivo no corriente (nota 4.2).

17 PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

El análisis de los activos y pasivos por impuesto diferido es el siguiente:

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Activo por impuesto diferido:		
- Impuestos diferidos a revertirse en más de 12 meses	6,056	6,621
- Impuestos diferidos a revertirse en un lapso de 12 meses	<u>59</u>	<u>88</u>
	<u>6,115</u>	<u>6,709</u>
Pasivo por impuesto diferido:		
- Impuestos diferidos a revertirse en más de 12 meses	(8,417)	(8,081)
- Impuestos diferidos a revertirse en un lapso de 12 meses	<u>-</u>	<u>(31)</u>
	<u>(8,417)</u>	<u>(8,112)</u>
Pasivo por impuesto diferido (neto)	<u><u>2,302</u></u>	<u><u>1,403</u></u>

El movimiento neto del pasivo por impuesto a la renta diferido (neto) es el siguiente:

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Al 1 de enero	(1,403)	(3,141)
Abono a resultados	<u>(899)</u>	<u>1,738</u>
Al 31 de diciembre	<u><u>2,302</u></u>	<u><u>1,403</u></u>

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año, sin considerar la compensación de saldos, es el siguiente:

	<u>Provisión por estimación de demandas legales</u> S/000	<u>Provisiones por vacaciones y otros</u> S/000	<u>Diferencias de tasa de depreciación</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Impuestos diferidos activos				
Al 1 de enero de 2020	259	4,472	1,526	6,259
Abono (cargo) a resultados	-	(23)	475	450
Al 31 de diciembre de 2020	259	4,449	2,001	6,709
Abono (cargo) a resultados	-	(120)	(474)	(594)
Al 31 de diciembre de 2021	<u>259</u>	<u>4,329</u>	<u>1,527</u>	<u>6,115</u>
	<u>Diferencias de tasa de depreciación</u> S/000	<u>Cajas y envases retornables</u> S/000	<u>Total</u> S/000	
Impuestos diferidos pasivos				
Al 1 de enero de 2020	(7,787)	(17)	(9,400)	
Abono (cargo) a resultados	(322)	14	1,288	
Al 31 de diciembre de 2020	(8,109)	(3)	(8,112)	
Abono (cargo) a resultados	(307)	2	(305)	
Al 31 de diciembre de 2021	<u>(8,416)</u>	<u>(1)</u>	<u>(8,417)</u>	

Los impuestos diferidos se determinan por las diferencias entre las bases contable y tributaria, excepto por el impuesto diferido pasivo surgido de inversiones en subsidiarias, en el que la oportunidad de la reversión de las diferencias temporales sea controlada por la Compañía y, además, sea probable que la reversión de la diferencia temporal no ocurrirá en un futuro previsible. Al 31 de diciembre de 2021, la Gerencia considera que la excepción mencionada es aplicable para la diferencia temporal que genera su inversión en subsidiaria, por lo que no ha registrado el correspondiente impuesto diferido pasivo por S/86,681,000 (S/58,738,000, al 31 de diciembre de 2020).

18 PATRIMONIO

a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el capital emitido de la Compañía está representado por 84,406,241 acciones comunes de S/1.00 de valor nominal cada una, suscritas y pagadas.

La cotización bursátil de estas acciones, al 31 de diciembre de 2021, ha sido de S/27.7 por acción y su frecuencia de cotización de 0% (S/38 por acción y frecuencia de cotización de 5.51%, al 31 de diciembre de 2021).

Al 31 de diciembre de 2021, la estructura de participación accionaria en el capital emitido de la Compañía es como sigue:

<u>Participación individual en el capital</u> %	<u>Número de accionistas</u>	<u>Total de participación</u> %
Hasta 1.00	598	3.65
De 1.01 a 100.00	1	96.35
	<u>599</u>	<u>100.00</u>

b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la cuenta acciones de inversión está representada por 13,676,995 acciones de inversión de S/1.00 cada una, valor nominal. De acuerdo a ley, las acciones de inversión atribuyen a sus titulares derecho a participar en la distribución de dividendos, efectuar aportes a fin de mantener su proporción existente en la cuenta acciones de inversión en caso de aumento del capital por nuevos aportes, incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en la ley, y participar en la distribución del saldo del patrimonio en caso de liquidación de la Compañía. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas.

La cotización bursátil de estas acciones, al 31 de diciembre de 2021, ha sido de S/28.50 por acción y su frecuencia de cotización de 10% (S/32.20 por acción y frecuencia de cotización de 4.76%, al 31 de diciembre de 2020).

c) Otras reservas de capital -

En 2020, estas cuentas no tuvieron movimiento. En 2021, el movimiento de estas cuentas es:

	<u>Reserva legal</u> S/000	<u>Reserva ley 26283</u> S/000	<u>Saldo final</u> S/000
Al 1 de enero de 2021	16,881	150	17,031
Caducidad de dividendos en 2021	<u>3,446</u>	<u>-</u>	<u>3,446</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u><u>20,327</u></u>	<u><u>150</u></u>	<u><u>20,477</u></u>

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, se requiere constituir una reserva legal con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar el 20% del capital pagado.

En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, esta reserva alcanzó el límite legal establecido.

La Reserva Ley No.26283 resulta de acciones liberadas recibidas en años anteriores por la participación de la Compañía en capitalizaciones de ganancia por fusión-revaluación. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para compensar pérdidas acumuladas.

d) Otras reservas de patrimonio -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, esta partida incluye exclusivamente una reserva por fluctuación de valores efectuada en años anteriores, cuyo valor no presenta variación en los últimos años.

e) Distribución de utilidades -

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 5.0% por concepto del gasto por impuesto a las ganancias de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

Los dividendos declarados por los años 2021 y 2020, se resumen de la siguiente manera:

Órgano que aprueba	Ejercicio	Fecha de acuerdo	Fecha de entrega	Dividendos acordados S/000	Dividendos por acción S/000
Dividendos de 2021					
Junta Obligatoria de Accionista	2020	30/03/2021	25/06/2021	<u>214,454</u>	2.19
				<u>214,454</u>	
Dividendos de 2020					
Junta Obligatoria de Accionista	2019	27/07/2020	07/09/2020	<u>95,007</u>	0.97
				<u>95,007</u>	

El movimiento de los dividendos por pagar ha sido como sigue:

	2021			2020		
	Terceros S/000	Relacionadas S/000	Total S/000	Terceros S/000	Relacionadas S/000	Total S/000
Saldo inicial	5,535	554	6,089	6,123	183,096	189,219
Declarados	15,418	199,036	214,454	6,830	88,177	95,007
Pagados	(14,132)	(199,590)	(213,722)	(7,418)	(270,719)	(278,137)
Saldo final	<u>3,376</u>	<u>-</u>	<u>3,376</u>	<u>5,535</u>	<u>554</u>	<u>6,089</u>

19 GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos por naturaleza, por los años 2021 y 2020, incluyen lo siguiente:

	Costo de ventas		Gastos de venta y distribución		Gastos de administración		Total	
	2021 S/000	2020 S/000	2021 S/000	2020 S/000	2021 S/000	2020 S/000	2021 S/000	2020 S/000
Variación de saldos de productos terminados y en proceso	(2,312)	(4,821)	-	-	-	-	(2,312)	(4,821)
Consumo de materias primas e insumos	93,351	60,813	-	-	-	-	93,351	60,813
Costo de venta de mercaderías	225,334	164,713	-	-	-	-	225,334	164,713
Gastos de personal	19,234	15,421	14,717	12,387	2,393	2,832	36,344	30,640
Depreciación	22,342	22,921	4,183	4,694	281	299	26,806	27,914
Otros gastos de fabricación	6,235	6,082	-	-	-	-	6,235	6,082
Servicios prestados por terceros	13,538	8,277	125,228	92,023	4,870	6,408	143,636	106,708
Tributos	221	89	1,356	1,920	566	368	2,143	2,377
Cargas diversas de gestión	17	1,809	5,680	5,985	2,147	1,957	7,844	9,751
Regalías	-	-	416,825	282,701	-	-	416,825	282,701
Estimación de cobranza dudosa de cuentas comerciales	-	-	1,016	1,066	-	-	1,016	1,066
Estimación de cobranza dudosa de otras cuentas	-	-	5	188	-	-	5	188
Otros gastos	-	-	1,064	394	487	619	1,551	1,013
	<u>377,960</u>	<u>275,304</u>	<u>570,074</u>	<u>401,358</u>	<u>10,744</u>	<u>12,483</u>	<u>958,778</u>	<u>689,145</u>

Los gastos de personal incluyen:

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Remuneraciones y beneficios al personal	27,194	25,737
Contribuciones sociales	1,359	1,362
Beneficios por convenio DL 25751 art.17	521	580
Otros	<u>7,270</u>	<u>2,961</u>
	<u>36,344</u>	<u>30,640</u>

Los servicios prestados por terceros incluyen:

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Fletes	115,422	81,399
Relaciones públicas y publicidad	2,869	4,656
Honorarios	2,573	3,858
Energía y agua	8,513	4,627
Mantenimiento	3,385	2,689
Vigilancia	1,565	2,101
Alquileres	471	88
Otros servicios prestados por terceros	<u>8,838</u>	<u>7,290</u>
	<u>143,636</u>	<u>106,708</u>

Las cargas diversas de gestión incluyen:

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Mermas, desmedros y pérdidas de inventarios en Centros de Distribución	5,517	7,847
Donaciones	847	1,000
Suministros para montacargas	583	263
Seguros	42	80
Otras cargas diversas de gestión	<u>855</u>	<u>561</u>
	<u>7,844</u>	<u>9,751</u>

20 OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

Los otros ingresos y los otros gastos, por los años 2021 y 2020, incluyen lo siguiente:

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Otros ingresos:		
Recuperación de gastos	1,230	905
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	9	-
Recuperación de cuentas incobrables	429	15
Otros	<u>869</u>	<u>387</u>
	<u>2,537</u>	<u>1,307</u>
Otros gastos:		
Bajas de propiedad, planta y equipo	17	134
Otros	<u>432</u>	<u>27</u>
	<u>449</u>	<u>161</u>

21 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros, por los años 2021 y 2020, incluyen lo siguiente:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Ingresos financieros:		
Intereses por préstamos otorgados	5,222	9,032
Dividendos recibidos de entidades relacionadas	5,954	671
Otros	<u>1,204</u>	<u>434</u>
	<u>12,380</u>	<u>10,137</u>
Gastos financieros:		
Comisiones bancarias por recaudo	638	372
Intereses por préstamos	550	697
Otros gastos financieros	<u>976</u>	<u>393</u>
	<u>2,164</u>	<u>1,462</u>

22 SITUACION TRIBUTARIA

a) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados comprende:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Impuesto corriente	14,844	12,293
Impuesto diferido	<u>899</u>	<u>(1,738)</u>
	<u>15,743</u>	<u>10,555</u>

b) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta ha sido fijada en 29.5%. En consecuencia, la materia imponible ha sido determinada como sigue:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias	346,314	225,009
Más:		
- Gastos no deducibles	3,027	4,646
- Cambios en el valor razonable de activos financieros	1,737	6,489
- Diferencias temporales	492	7,321
Menos:		
- Diferencias temporales	(1,492)	(1,653)
- Participación en los resultados de subsidiarias	(293,803)	(199,265)
- Dividendos recibidos	(5,954)	(671)
- Otros ingresos no gravados	-	(205)
Materia imponible	<u>50,321</u>	<u>41,671</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>14,844</u>	<u>12,293</u>

El gasto por impuesto a las ganancias difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a la utilidad antes de impuestos de la Compañía, como sigue:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>S/000</u>	<u>%</u>	<u>S/000</u>	<u>%</u>
Resultado antes de impuesto a las ganancias	<u>346,314</u>	<u>100.0</u>	<u>225,009</u>	<u>100.00</u>
Impuesto teórico	102,163	29.50	66,378	29.50
Gastos no deducibles permanentes	893	0.26	1,244	0.55
Ingresos no gravados	(<u>87,313</u>)	(<u>25.21</u>)	(<u>57,067</u>)	(<u>25.36</u>)
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>15,743</u>	(<u>4.55</u>)	<u>10,555</u>	<u>4.69</u>

c) El movimiento del pasivo por impuesto a las ganancias corriente es como sigue:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>S/</u>		<u>S/</u>	
Saldo inicial del pasivo (activo)		2,595	(7,933)
Gasto por impuesto a las ganancias		14,844		12,293
Impuesto a las ganancias pagados		(<u>19,332</u>)	(<u>1,765</u>)
Saldo final del (activo) pasivo		(<u>1,893</u>)		<u>2,595</u>

d) La Compañía se encuentra comprendida dentro del alcance de la Ley de Promoción de la Inversión en la Amazonía - Ley No.27037 y su correspondiente reglamento aprobado por Decreto Supremo No.103-99-EF, la cual establece la exoneración del Impuesto General a las Ventas para la región, debiendo cumplir los siguientes requisitos para mantener el goce de dicho beneficio tributario: i) tener domicilio fiscal en la Amazonía, el cual debe coincidir con el lugar en donde está ubicado el centro de operaciones y labores permanentes de quienes dirigen la empresa y donde se encuentren los libros y registros contables y el responsable de los mismos, ii) estar inscrita en las oficinas registrales de la Amazonía, iii) tener en la Amazonía como mínimo el 70% de los activos fijos y iv) no tener producción fuera de la región.

e) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el gasto por impuesto a las ganancias determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2016 a 2021 están abiertos a fiscalización.

Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

f) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Gasto por impuesto a las ganancias y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse las reglas de precios de transferencia por las operaciones con entidades relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia opina que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2021.

g) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Gasto por impuesto a la renta. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del régimen general del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la Renta del ejercicio gravable al que corresponda.

h) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

En 2021 se realizó la publicación de ciertas disposiciones tributarias. A continuación, se detallan los puntos más significativos:

- Mediante el Decreto Supremo No 271-2021-EF se dicta normas reglamentarias que, entre otros, regulan cómo se determinará el porcentaje de avance de obra a que se refiere el literal b) del párrafo 3.1 del artículo 3° del Decreto Legislativo No 1488 “Régimen Especial de Depreciación Acelerada”, respecto de construcciones que, sin estar concluidas al 31 de diciembre de 2022, se utilicen en la generación de rentas gravadas. Asimismo, la depreciación aceptada tributariamente será aquella que no exceda el porcentaje máximo que corresponda, aun cuando la depreciación contabilizada dentro del ejercicio sea menor, no aceptándose la depreciación tributaria si no se contabiliza la depreciación del activo fijo dentro del ejercicio gravable en los libros y registros contables.
- Mediante el Decreto Supremo No. 402-2021-EF se modifica el Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta Modificaciones en relación con la deducción del interés neto teniendo como límite el 30% del EBITDA del ejercicio anterior regulada en el inciso a) del Artículo 37 de la Ley del Impuesto a la Renta:
 - El EBITDA se calcula adicionando a la renta neta del ejercicio, luego de efectuada la compensación de pérdidas a que se refiere el artículo 50 de la Ley, el interés neto, la depreciación y la amortización que hubiesen sido deducidos para determinar dicha renta neta.
 - En los casos en que en el ejercicio gravable el contribuyente no obtenga renta neta o habiendo obtenido esta, el importe de las pérdidas de ejercicios anteriores compensables con aquella fuese igual o mayor, el EBITDA será igual a la suma de los intereses netos, depreciación y amortización deducidos en dicho ejercicio.
 - El interés neto se calcula deduciendo de los gastos por intereses, que cumplan con lo previsto en el primer párrafo del inciso a) del artículo 37 de la Ley y que sean imputables en el ejercicio de acuerdo con lo previsto en la Ley y, de corresponder, con otras normas que establezcan disposiciones especiales para reconocer el gasto, los ingresos por intereses gravados con el impuesto a la renta.
 - Los intereses netos que no sean deducibles en el ejercicio gravable por exceder el límite del treinta por ciento (30%) del EBITDA, podrán ser deducidos en los cuatro (4) ejercicios inmediatos siguientes, junto con los intereses netos del ejercicio correspondiente. En el supuesto anterior, los intereses netos no deducidos deberán sumarse con el interés neto del (de los) ejercicio(s) siguiente(s) y solo será deducible en la parte que no exceda el treinta por ciento (30%) del EBITDA.

Para efecto de la referida deducción se consideran, en primer lugar, los intereses netos correspondientes al ejercicio más antiguo, siempre que no haya vencido el plazo de cuatro (4) años contado a partir del ejercicio siguiente al de la generación de cada interés neto.

En diciembre de 2021 se publicó la Ley No 31380, por la cual, el Congreso delegó en el Poder Ejecutivo la facultad de legislar en diversos temas, entre ellos, en materia tributaria y financiera. En este sentido, las principales normas tributarias emitidas fueron las siguientes:

- Mediante el Decreto Legislativo No. 1518 se modifica la Ley del Impuesto a la Renta en cuanto a las rentas netas presuntas de fuente peruana que perciban los contribuyentes no domiciliados y las sucursales, agencias o cualquier otro establecimiento permanente en el país de empresas unipersonales, sociedades y entidades de cualquier naturaleza constituida en el exterior a fin de incluir a la extracción y venta de recursos hidrobiológicos.

Para tales efectos, se incorpora el segundo párrafo al Artículo 48 de la Ley del Impuesto a la Renta, la cual señala que se presume, sin admitir prueba en contrario, que las empresas no domiciliadas en el Perú, que vendan recursos hidrobiológicos altamente migratorios extraídos dentro y fuera del dominio marítimo del Perú a empresas domiciliadas en el Perú, obtienen renta neta de fuente peruana igual al nueve por ciento (9%) de los ingresos brutos que perciban por esa venta. El Ministerio de la Producción determinará periódicamente la relación de dichos recursos.” Cabe precisar que, la referida norma entra en vigencia a partir del 1 de enero de 2022.

En adición a lo anterior, cabe resaltar los siguientes puntos de control que considerar por parte de los contribuyentes:

- Clausula Anti-elusiva General (Norma XVI): la Administración Tributaria podrá cuestionar las operaciones efectuadas por la Compañía, de considerar que éstas tengan un carácter elusivo. Para ello, podrá aplicar lo dispuesto en los párrafos segundo al quinto de la Norma XVI en el marco de una fiscalización definitiva mediante un procedimiento especial.
- Beneficiario final: las personas jurídicas domiciliadas, entes jurídicos (e.g., fideicomisos, consorcios, fondos, entre otros), personas jurídicas no domiciliadas que tengan una sucursal, agencia u otro establecimiento permanente en el país y los entes jurídicos constituidos en el extranjero que cuenten con administrador en el Perú están obligados a presentar la declaración del beneficiario final. Las obligaciones relacionadas no involucran únicamente la presentación, sino también el aplicar un procedimiento de debida diligencia a fin de ubicar a los beneficiarios finales de los obligados.

23 COMPROMISOS, CONTINGENCIAS Y GARANTIAS OTORGADAS

a) Compromisos de compra de propiedad, planta y equipo -

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene compromisos de inversión en bienes de propiedad, planta y equipo, aún no incurridos por S/2.310,000 (S/59,000, al 31 de diciembre de 2020).

b) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2021, se encuentran en proceso reclamaciones presentadas por la Compañía ante la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria por acotaciones relacionadas con el impuesto a la renta, que incluyendo intereses y multas, asciende a S/1,751,000 (S/1,713,000, al 31 de diciembre 2020). En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, los argumentos expuestos en los reclamos presentados hacen prever razonablemente que es posible obtener una resolución favorable a la Compañía, o de ser adversa no se derivaría en un pasivo importante para la Compañía.

c) Garantías otorgadas -

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene S/111,000 y US\$1,813,000 en fianzas a favor de entidades financieras (S/111,000 y US\$1,813,000, al 31 de diciembre de 2020).

24 UTILIDAD POR ACCION SOBRE LA BASE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

La utilidad básica y diluida por acción común y acción de inversión ha sido calculada dividiendo la ganancia neta del año atribuible a los accionistas comunes y a los titulares de las acciones de inversión entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación durante el ejercicio. Las acciones que se emiten y no están relacionadas con un ingreso de recursos a la Compañía se consideran como que siempre estuvieron emitidas, de acuerdo con lo establecido en las normas contables correspondientes. No existen instrumentos con efecto dilutivo, por lo que la utilidad diluida por acción es equivalente a la utilidad básica.

La utilidad básica y diluida por acción común y de inversión resulta como sigue:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Utilidad neta atribuible:		
Acciones comunes	284,475	184,550
Acciones de inversión	<u>46,096</u>	<u>29,904</u>
	<u>330,571</u>	<u>214,454</u>

El promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión y los valores nominales de las acciones en circulación fue como sigue:

	<u>Acciones comunes</u> <u>S/1.00</u>	<u>Acciones de inversión</u> <u>S/1.00</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020	<u>84,406,241</u>	<u>13,676,995</u>

La utilidad básica y diluida por acción es como sigue:

	<u>2021</u> <u>S/</u>	<u>2020</u> <u>S/</u>
Acciones comunes	3.37	2.19
Acciones de inversión	3.37	2.19

25 EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	<u>Nota</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Resultado antes de impuesto a las ganancias		346,314	225,009
Ajustes:			
- Estimación de cuentas de cobranza dudosa cuentas por cobrar comerciales	8	1,016	1,066
- Estimación de cuentas de cobranza dudosa otras cuentas por cobrar		5	188
- Bajas de propiedad, planta y equipo	20	17	134
- Depreciación de propiedad, planta y equipo	14	26,806	27,073
- Depreciación de activos con derecho de uso	14	373	841
- Valor razonable de activos biológicos	13	-	5,411
- Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	21 (9)	-
- Diferencia en cambio de efectivo y equivalente de efectivo		1,172	1,910
- Ingresos por participación en subsidiarias	12 (293,803)	(192,776)
- Variación de valor razonable de inversiones a través de resultados	11	1,738	6,489
Variaciones netas en el capital de trabajo:			
- Cuentas por cobrar comerciales		(10,154)	19,506
- Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		(8,983)	6,264
- Otras cuentas por cobrar		(204)	308
- Inventarios		(5,968)	(7,875)
- Gastos contratados por anticipado		(267)	4
- Cuentas por pagar comerciales		2,855	(51,003)
- Cuentas por pagar a entidades relacionadas		(29,318)	97,684
- Otras cuentas por pagar		<u>16,296</u>	<u>(8,948)</u>
		<u>47,886</u>	<u>124,796</u>

En el estado de flujos de efectivo del año 2021, la ganancia por la venta de propiedad, planta y equipo surge de un ingreso por venta de S/9,000, sin costo asociado, al estar los activos totalmente depreciados.

26 EVENTOS POSTERIORES

Medidas sanitarias del Gobierno -

Mediante Decreto Supremo N ° 010-2022-PCM vigente a partir del 31 de enero de 2022, se prorrogó nuevamente el Estado de Emergencia Nacional por un período de 28 días calendario a partir del 1 de febrero de 2022. Además, el mencionado decreto supremo establece restricciones sobre actividades comerciales, actividades culturales, establecimientos y actividades recreativas, hoteles, restaurantes, tráfico peatonal y vehicular en varias regiones del país. A la fecha de aprobación de los estados financieros separados, la Compañía aún está evaluando el impacto que tendrá esta extensión del estado de emergencia en la situación y el desempeño financiero de la Compañía en 2021; sin embargo, es importante mencionar que la manufactura y los servicios relacionados se han considerado esenciales.

Adicionalmente a lo mencionado, entre el 31 de diciembre de 2021 y la fecha de aprobación de estos estados financieros separados, no han ocurrido eventos posteriores que, en la opinión de la Gerencia de la Compañía, requieran alguna divulgación adicional en las notas o algún ajuste a los saldos presentados en estos estados financieros separados.