ALICORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Gaveglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima Perú - www.pwc.pe
T (51 1) 211 6500 F (51 1) 211 6500 ✉ pe_mesadepartes@pwc.com

Firmado Digitalmente por:
JAIME MANUEL PAREDES TUMBA
Fecha: 2/28/2024 2:31:31 PM

Gaveglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una Firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers Internacional Limited (PwCIL). Cada una de las Firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra Firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao.

ALICORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Informe de los auditores independientes 1 - 7

Estados Financieros

1. Estado consolidado de resultados 8
2. Estado consolidado de resultados integrales 9
3. Estado consolidado de situación financiera 10
4. Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto 11
5. Estado consolidado de flujos de efectivo 12

Notas a los estados financieros consolidados

Información Corporativa

1. Identificación y objeto social 13
2. Información sobre la estructura de las subsidiarias 14 - 15

Bases de Preparación

3. Bases de preparación 16
4. Cambios en políticas contables y revelaciones 16 - 17
5. Juicios, estimados y supuestos contables significativos 17 - 18

Desempeño del año

6. Hitos financieros relevantes 18 - 19
7. Información por segmentos de negocio 20 - 25
8. Ventas a terceros y a partes relacionadas 26
9. Costo de ventas 27
10. Gastos de ventas y distribución 27
11. Gastos administrativos 28
12. Operaciones discontinuadas 28 - 29
13. Gastos de personal 29
14. Otros ingresos y otros gastos 30
15. Ingresos financieros 31
16. Gastos financieros 31
17. Utilidad neta por acción 32

Activos

18. Efectivo y equivalente de efectivo 33
19. Cuentas por cobrar comerciales, neto 33 - 34
20. Fondo de garantía para operaciones con derivados 34
21. Otras cuentas por cobrar, neto 35 - 36
22. Inventarios, neto 36 - 37
23. Otros activos no financieros 37
24. Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto 37 - 38
25. Otros activos financieros 39
26. Propiedades, planta y equipo, neto 40 - 41
27. Activos intangibles, neto 42 - 45

28. Activos por derecho de uso y pasivo financiero por arrendamiento 45 - 47
29. Plusvalía, neto 48 - 50

Pasivos y Patrimonio

30. Otros pasivos financieros 51 - 57
31. Cuentas por pagar comerciales 57
32. Otras cuentas por pagar 58
33. Beneficios a los empleados 58 - 59
34. Provisiones 59 - 60
35. Instrumentos financieros derivados 61 - 65
36. Patrimonio 65 - 67

Instrumentos Financieros

37. Objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero 67 - 79
    a) Categorías de instrumentos financieros 67
    b) Riesgos financieros 68 - 79

Impuesto a las Ganancias

38. Impuesto a las ganancias 79 - 81
39. Situación tributaria 81 - 84

Otra Información

40. Saldos y transacciones con partes relacionadas 84 - 85
41. Compromisos 85
42. Contingencias 86 - 88
43. Eventos subsecuentes 88

Políticas Contables

44. Principios y prácticas contables significativas 88 - 108
45. Normas emitidas que todavía no entran en vigor 108 - 109

S/ = Sol
US$ = Dólar estadounidense

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Alicorp S.A.A. y Subsidiarias** que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de resultados integrales, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y el estado consolidado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2023, sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Fundamento para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Nuestras responsabilidades, de acuerdo con estas normas, se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe.

Somos independientes de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias, de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad* del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos éticos que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en Perú, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

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

Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre los mismos, y no emitimos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Gaveglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima Perú - www.pwc.pe
+51 919 292 001 pe_mesadepartes@pwc.com

Gaveglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una Firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers Internacional Limited (PwCIL). Cada una de las Firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra Firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao.

Asuntos clave de la auditoría	*Como se trató el asunto en nuestra auditoría*
Ambiente de tecnología de la información	
Alicorp S.A.A. y Subsidiarias son altamente dependientes de su estructura de tecnología para el procesamiento de sus operaciones a lo largo de su cadena de valor, así como para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros consolidados, lo que nos lleva a considerar el ambiente de tecnología de información como un área importante en nuestra auditoría. Alicorp S.A.A. y Subsidiarias cuentan con una infraestructura tecnológica para sus actividades de negocios, así como con planes continuos de mejora, mantenimiento de la gestión de accesos, cambio en los sistemas y aplicaciones, desarrollo de nuevos programas y controles automatizados en los procesos de negocio relevantes. Los controles para autorizar, controlar, restringir y retirar accesos en los sistemas y la gestión de cambios a los programas son fundamentales para mitigar el riesgo potencial de fraude o error en función del mal uso o cambio indebido en los sistemas de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias, asegurando así la integridad de la información financiera y los registros contables. Alicorp S.A.A. y Subsidiarias tienen una estructura de tecnología de información integrada por más de un ambiente de tecnología con procesos distintos y controles segregados. La falta de un adecuado ambiente de control general de tecnología de información y de sus controles dependientes podría desencadenar en un procesamiento incorrecto de información crítica, utilizada para la preparación de los estados financieros consolidados. Considerando lo anteriormente expuesto, esta fue un área importante en nuestra auditoría.	Con participación de especialistas en auditoría de sistemas, evaluamos y probamos el diseño y la efectividad operativa de los controles generales de tecnología de información. Si bien nuestra auditoría no tiene la finalidad de emitir una opinión sobre la efectividad de los controles de Tecnología de Información (TI), evaluamos el marco de gobierno de TI de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias y probamos los controles claves sobre la gestión de accesos a los programas y datos, el desarrollo y cambios a programas, las operaciones de TI, los servicios relevantes brindados por terceros y la segregación de funciones, incluyendo los controles compensatorios, cuando fueran necesarios. El entorno de TI y los controles establecidos por Alicorp S.A.A. y Subsidiarias, combinados con las pruebas de controles claves, incluyendo los compensatorios que hemos probado y las pruebas sustantivas que realizamos, nos proporcionan una base razonable para depositar confianza respecto a la integridad y confiabilidad de la información generada para la preparación de los estados financieros consolidados de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias. Cuando se identificaron deficiencias en el entorno de control de TI, realizamos una evaluación de riesgo de las mismas para determinar el impacto en nuestro plan de auditoría y, de ser aplicable, realizamos procedimientos adicionales.

Asuntos clave de la auditoría	*Como se trató el asunto en nuestra auditoría*
Instrumentos financieros derivados de materias primas (Nota 35 a los estados financieros consolidados)	
Al 31 de diciembre de 2023, Alicorp S.A.A. y Subsidiarias reportan activos y pasivos financieros derivados a valor razonable sobre materias primas por S/50 millones y S/15 millones, respectivamente. Alicorp S.A.A. y Subsidiarias están expuestos a riesgos provenientes de cambios en los precios de las materias primas (“commodities”), principalmente trigo, aceite de soya y harina de soya, por lo que Alicorp S.A.A. y Subsidiarias utilizan instrumentos financieros derivados con el fin de mitigar dichos riesgos. Estos instrumentos financieros derivados son designados como coberturas contables de flujo de efectivo o de negociación y ambos se miden a su valor razonable a la fecha de los estados financieros consolidados. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados (activos y pasivos) sobre materias primas se basa principalmente en precios cotizados en mercados activos de las mismas, y cuando éstos no están disponibles, en modelos de valoración utilizando datos observables. Considerando lo anterior, esta estimación contable fue un asunto de auditoría clave en nuestra auditoría debido a la cantidad y valor significativo de los contratos, su medición, la complejidad relacionada con la contabilidad de cobertura y el esfuerzo de auditoría al realizar procedimientos para probar los valores razonables.	Con el apoyo de nuestros especialistas en derivados, realizamos, entre otros procedimientos de auditoría, el siguiente trabajo: • Obtuvimos un entendimiento de la gestión de riesgos, políticas y de los controles clave para el uso, el reconocimiento inicial y medición posterior de los instrumentos financieros derivados de materias primas; • Conciliamos los datos de instrumentos financieros derivados de materias primas con las confirmaciones de terceros; • Comparamos los supuestos significativos como precio de las materias primas y tipos de cambio utilizados en los modelos de valorización de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias con fuentes independientes y externas de mercado; • Probamos, sobre una muestra, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de materias primas; • Probamos, a través de la determinación de una muestra, la aplicabilidad y precisión matemática de la contabilidad de cobertura; • Realizamos confirmación de transacciones y saldos con las contrapartes. Asimismo, evaluamos la razonabilidad de las revelaciones en relación con la gestión del riesgo financiero, instrumentos financieros derivados de materias primas y la contabilidad de cobertura.

Asuntos clave de la auditoría	*Como se trató el asunto en nuestra auditoría*
Evaluación de deterioro de la Plusvalía y de los activos intangibles de vida indeterminada (Notas 29 y 27 a los estados financieros consolidados)	
Alicorp S.A.A. y Subsidiarias reportan una plusvalía por S/1,234 millones y activos intangibles de vida indeterminada por S/703 millones al 31 de diciembre de 2023, que representan el 15% del total de activos. Alicorp S.A.A. y Subsidiarias realizan una evaluación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si los eventos o circunstancias indican indicios potenciales de deterioro con respecto al valor en libros del activo en cuestión. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que se relaciona la plusvalía o si el valor en libros de los activos intangibles de vida indeterminada excede su valor recuperable. El valor recuperable de la plusvalía y de los activos de vida indeterminada se basa en el método de valor en uso y en el método de valor razonable menos los costos de venta, respectivamente. Ambos métodos utilizan el modelo de flujos de caja descontados. Los supuestos significativos utilizados por la gerencia en el modelo de flujo de efectivo descontado incluyeron principalmente tasas de crecimiento, tasas de descuento, márgenes de EBITDA y tasa de regalías. Consideramos que este es un asunto clave de auditoría debido a (i) la importancia del saldo de la plusvalía y de los activos intangibles de vida indeterminada, y (ii) el juicio significativo de la gerencia en la estimación de las proyecciones al determinar el monto recuperable, incluido el uso de supuestos significativos. Esto condujo a un alto grado de juicio del auditor, objetividad y esfuerzo en la realización de procedimientos para evaluar las proyecciones de flujo de efectivo de la gerencia y los supuestos significativos.	Con el apoyo de nuestros especialistas en valorizaciones, realizamos, entre otros procedimientos de auditoría, el siguiente trabajo: Evaluamos cómo la gerencia determinó el valor recuperable de la plusvalía y de los activos intangibles de vida indeterminada, que incluyó lo siguiente: • Comprobamos la razonabilidad del método utilizado y la precisión matemática del modelo de flujo de caja descontado. • Probamos la razonabilidad de las tasas de crecimiento y márgenes de EBITDA aplicadas por la gerencia en el modelo de flujo de efectivo descontado comparándolas con el presupuesto, información histórica gerencial y datos económicos publicados por terceros. • Probamos la razonabilidad de las tasas de descuento y las tasas de regalías validando los supuestos significativos con datos disponibles de mercado.

Otra información

La gerencia es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria anual requerida por la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV, que no forma parte integral de los estados financieros consolidados ni de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ningún tipo de seguridad ni conclusión sobre esa otra información.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información antes indicada, y al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.

Si, en base al trabajo que hemos realizado, concluimos que la otra información contiene una incorrección material, estamos obligados a comunicar este hecho. No tenemos nada que reportar al respecto.

Responsabilidades de la gerencia y de los encargados del Gobierno Corporativo por los estados financieros consolidados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de acuerdo con NIIF emitidas por el IASB, y por el control interno que la gerencia considere que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de incorrección material, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias de continuar como empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, los asuntos relacionados a la continuidad de las operaciones y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar a Alicorp S.A.A. y Subsidiarias, o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista.

Los encargados del Gobierno Corporativo de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias son responsables por la supervisión del proceso de preparación de información financiera de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto estén libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA aprobadas para su aplicación en Perú, siempre detecte una incorrección material, cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA aprobadas para su aplicación en Perú, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para ofrecer fundamento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que no detectar una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o la vulneración del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la respectiva información revelada por la gerencia.
- Concluimos sobre el adecuado uso del principio contable de empresa en marcha por parte de la gerencia y, sobre la base de la evidencia obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada a eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias de continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la respectiva información revelada en los estados financieros consolidados o, si tales revelaciones son inadecuadas, para que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se sustentan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que Alicorp S.A.A. y Subsidiarias ya no pueda continuar como empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto a información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables por la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias respecto de, entre otros aspectos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría planificados y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del Gobierno Corporativo de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de toda relación y otros asuntos que podrían razonablemente afectar nuestra independencia y, según corresponda, las medidas tomadas para eliminar las amenazas o salvaguardas aplicadas.

De los asuntos comunicados a los encargados del Gobierno Corporativo de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y son, por consiguiente, los Asuntos Clave de la Auditoría. Hemos descrito estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las leyes y regulaciones aplicables prohíban la revelación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo podrían superar los beneficios en el interés público de tal comunicación.

Lima, Perú

28 de febrero de 2024

Refrendado por

----------(socio)
Francisco Patiño
Contador Público Colegiado
Matrícula No.25611

ALICORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 S/000	2022 S/000 Reexpresado
Operaciones continuas:			
Ventas a terceros		13,623,771	15,359,247
Ventas a partes relacionadas	40(a)	31,993	33,155
	8	13,655,764	15,392,402
Costo de ventas	9	(11,236,602)	(12,625,482)
Utilidad bruta		2,419,162	2,766,920
Gastos de ventas y distribución	10	(852,106)	(824,138)
Gastos administrativos	11	(767,503)	(728,872)
Resultado de operaciones con derivados de materias primas	35(c)	(3,353)	(8,000)
Otros ingresos	14(a)	44,806	79,903
Otros gastos	14(a)	(93,125)	(80,547)
Utilidad de operación		747,881	1,205,266
Ingresos financieros	15	60,322	40,814
Gastos financieros	16	(509,525)	(458,368)
Diferencia de cambio neta	37(b)(i)	84,504	(27,007)
Participación en los resultados netos de las asociadas		-	(635)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuas		383,182	760,070
Impuesto a las ganancias	38(a)	(172,876)	(199,059)
Utilidad neta por operaciones continuas		210,306	561,011
Operaciones discontinuadas			
Pérdida después de impuesto a las ganancias por operaciones discontinuadas	12	(14,371)	(27,513)
Utilidad neta		195,935	533,498
Atribuible a:			
Propietarios de la controladora		188,369	524,143
Participaciones no controladoras		7,566	9,355
Utilidad neta		195,935	533,498
Utilidad neta por acción	17		
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión de operaciones continuas (S/)		0.26	0.66
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión (S/)		0.24	0.63

Las notas que se acompañan de la página 13 a la 109 forman parte de los estados financieros consolidados.

ALICORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 S/000	2022 S/000
Utilidad neta		195,935	533,498
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores -			
Variación neta por coberturas del flujo de efectivo	35(c)	91,980	(13,321)
Variación neta por cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	35(i)	7,103	14,143
Diferencia de cambio por conversión de operaciones en el extranjero		(103,308)	(142,913)
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores		(4,225)	(142,091)
Otros resultados integrales que no se reclasificarán a resultados en periodos posteriores -			
Otros movimientos		(11,507)	2,145
Otros resultados integrales que no se reclasificarán a resultados en periodos posteriores		(11,507)	2,145
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros resultados integrales			
Coberturas del flujo de efectivo	35(c)	(6,688)	(9,376)
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	35(i)	(2,095)	(4,170)
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros resultados integrales		(8,783)	(13,546)
Otros resultados integrales netos del impuesto a las ganancias		(24,515)	(153,492)
Total resultados integrales		171,420	380,006
Atribuible a:			
Propietarios de la controladora		163,854	370,651
Participaciones no controladoras		7,566	9,355
Total resultados integrales		171,420	380,006

Las notas que se acompañan de la página 13 a la 109 forman parte de los estados financieros consolidados.

ALICORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	Nota	Al 31 de diciembre 2023 S/000	2022 S/000
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	18	1,493,778	939,772
Cuentas por cobrar comerciales, neto	19	1,151,865	1,547,762
Fondo de garantía para operaciones con derivados	20	15,239	30,910
Otras cuentas por cobrar, neto	21	578,623	797,912
Anticipos a proveedores	21(h)	162,289	234,905
Instrumentos financieros derivados	35(a,b)	62,985	80,151
Activos por impuesto a las ganancias	38(b)	82,005	90,205
Inventarios, neto	22	2,451,242	3,579,348
Otros activos no financieros	23	53,187	39,955
		6,051,213	7,340,920
Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto	24	1,658	8,057
Total activo corriente		6,052,871	7,348,977
Activo no corriente			
Otras cuentas por cobrar, neto	21	501,829	179,082
Otros activos financieros	25	4,566	16,021
Propiedades, planta y equipo, neto	26	3,271,616	3,188,771
Activos intangibles, neto	27	1,486,686	1,547,897
Activos por derecho en uso, neto	28	225,387	291,489
Activo por impuesto a las ganancias diferido	38(c)	140,102	199,647
Plusvalía, neto	29	1,234,310	1,240,016
Total activo no corriente		6,864,496	6,662,923
TOTAL ACTIVO		12,917,367	14,011,900

	Nota	Al 31 de diciembre 2023 S/000	2022 S/000
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	30	890,677	941,184
Cuentas por pagar comerciales	31	3,080,228	4,494,801
Cuentas por pagar a partes relacionadas	40(b)	-	107
Otras cuentas por pagar	32	922,405	378,193
Ingresos diferidos		2,763	5,579
Beneficios a los empleados	33	206,433	235,677
Instrumentos financieros derivados	35(a,b)	39,307	88,769
Pasivos por impuesto a las ganancias	38(b)	48,815	60,567
Provisiones	34(b)	29,929	83,518
Total pasivo corriente		5,220,557	6,288,395
Pasivo no corriente			
Otros pasivos financieros	30	4,157,338	4,096,427
Instrumentos financieros derivados	35(b)	7,033	7,468
Otras cuentas por pagar	32	1,103	1,106
Ingresos diferidos		31	68
Beneficios a los empleados	33	27,158	27,607
Provisiones	34(b)	54,530	55,316
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	38(c)	581,412	614,815
Total pasivo no corriente		4,828,605	4,802,807
Total pasivo		10,049,162	11,091,202
PATRIMONIO	36		
Capital emitido		847,192	847,192
Acciones de inversión		7,388	7,388
Acciones propias en cartera		(84,719)	(84,719)
Otras reservas de capital		172,760	172,299
Resultados acumulados		1,550,862	1,586,867
Otras reservas de patrimonio		318,937	343,452
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2,812,420	2,872,479
Participaciones no controladoras		55,785	48,219
Total patrimonio		2,868,205	2,920,698
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		12,917,367	14,011,900

Las notas que se acompañan de la página 13 a la 109 forman parte de los estados financieros consolidados.

ALICORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS -

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

						Otras reservas de patrimonio							
	Capital social emitido	Acciones de inversión	Acciones propias en cartera	Otras reservas de capital	Resultados acumulados	Coberturas de flujos de efectivo	Diferencias de cambio por conversión de operaciones en el extranjero	Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero	Otros activos financieros	Sub total	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Saldos al 1 de enero de 2022	847,192	7,388	-	163,361	1,771,071	(54,474)	567,601	(15,418)	(765)	496,944	3,285,956	39,421	3,325,377
Utilidad neta	-	-	-	-	524,143	-	-	-	-	-	524,143	9,355	533,498
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	(22,697)	(142,913)	9,973	2,145	(153,492)	(153,492)	-	(153,492)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	524,143	(22,697)	(142,913)	9,973	2,145	(153,492)	370,651	9,355	380,006
Distribución de dividendos, nota 36(f)	-	-	-	-	(213,645)	-	-	-	-	-	(213,645)	-	(213,645)
Transacciones con pagos basados en acciones, nota 36(e)	-	-	-	8,938	-	-	-	-	-	-	8,938	-	8,938
Transacciones con acciones propias en cartera, nota 36(c)	-	-	(84,719)	-	(480,205)	-	-	-	-	-	(564,924)	-	(564,924)
Otros movimientos	-	-	-	-	(14,497)	-	-	-	-	-	(14,497)	(557)	(15,054)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	847,192	7,388	(84,719)	172,299	1,586,867	(77,171)	424,688	(5,445)	1,380	343,452	2,872,479	48,219	2,920,698
Utilidad neta	-	-	-	-	188,369	-	-	-	-	-	188,369	7,566	195,935
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	85,292	(103,308)	5,008	(11,507)	(24,515)	(24,515)	-	(24,515)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	188,369	85,292	(103,308)	5,008	(11,507)	(24,515)	163,854	7,566	171,420
Distribución de dividendos, nota 36(f)	-	-	-	-	(214,021)	-	-	-	-	-	(214,021)	-	(214,021)
Transacciones con pagos basados en acciones, nota 36(e)	-	-	-	461	-	-	-	-	-	-	461	-	461
Otros movimientos	-	-	-	-	(10,353)	-	-	-	-	-	(10,353)	-	(10,353)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	847,192	7,388	(84,719)	172,760	1,550,862	8,121	321,380	(437)	(10,127)	318,937	2,812,420	55,785	2,868,205

Las notas que se acompañan de la página 13 a la 109 forman parte de los estados financieros consolidados.

ALICORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 S/000	2022 S/000
Actividades de operación			
Cobranza por ventas de productos		14,655,819	15,408,116
Otros cobros relativos a las actividades de operación		401,113	172,829
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(11,795,817)	(12,067,739)
Pagos a empleados		(1,049,198)	(947,833)
Pagos del impuesto a las ganancias	38(b)	(146,604)	(223,385)
Cobro (pago) netos de fondo de garantía para operaciones con derivados		22,390	(194,573)
Pagos de tributos			
Cobro por recuperos relacionados al crédito fiscal de exportación de Bolivia (CEDEIM)		138,083	153,731
Pagos relacionados al crédito fiscal de exportación de Bolivia		(201,995)	(298,005)
Otros tributos		(51,314)	(9,435)
Intereses pagados		(57,409)	-
Otros pagos relativos a las actividades de operación		(396,310)	(271,425)
Efectivo y equivalente de efectivo provenientes de las actividades de operación		1,518,758	1,722,281
Actividades de inversión			
Cobro por venta de propiedades, planta y equipo	14(d)	10,610	48,964
Intereses cobrados		43,894	34,645
Pago por venta de disposición de operaciones discontinuadas	12	-	(1,457)
Cobro por venta de inversiones en instrumentos de patrimonio		-	2,616
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	26(a)	(341,139)	(263,570)
Pago por compra de activos intangibles	27(a)	(70,424)	(87,602)
Otros cobros relativos a la actividad de inversión		-	4,421
Efectivo y equivalente de efectivo utilizados en las actividades de inversión		(357,059)	(261,983)
Actividades de financiamiento			
Préstamos recibidos de terceros a corto plazo		1,545,738	1,457,834
Préstamos recibidos de terceros a largo plazo		1,388,388	754,790
Emisión de bono corporativo		292,543	95,118
Amortización de préstamos de terceros a corto plazo		(1,299,997)	(1,680,236)
Amortización de préstamos de terceros a largo plazo		(1,331,769)	(632,821)
Amortización de pasivos por arrendamientos	28(e)	(94,535)	(75,053)
Amortización por recompra de bonos		(431,816)	(179,740)
Dividendos pagados	36(f)	(214,021)	(213,645)
Intereses pagados		(445,532)	(352,955)
Recompra de acciones propias	36(c)	-	(564,924)
Otros pagos relativos a la actividad de financiamiento		(867)	(7,007)
Efectivo y equivalente de efectivo utilizados en las actividades de financiamiento		(591,868)	(1,398,639)
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo		569,831	61,659
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio		939,772	905,041
Efecto neto de la diferencia en cambio sobre los saldos de efectivo y equivalente de efectivo en moneda extranjera		(15,825)	(26,928)
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio		1,493,778	939,772
Actividades de inversión y financiamiento que no implicaron efectivo			
Adquisición de activos por derecho de uso	28 (a)	79,183	63,530
Adquisición de activos por arrendamientos con entidades financieras		82	11,337
Bajas de activos fijos que no constituyeron venta	14	23,073	19,932

Las notas que se acompañan de la página 13 a la 109 forman parte de los estados financieros consolidados.

ALICORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

1 IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL

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

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

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

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 fueron aprobados por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fechas 28 de febrero y 31 de marzo de 2023, respectivamente. Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 han sido aprobados para su emisión por el Directorio el 28 de febrero de 2024. Estos estados financieros consolidados serán puestos a consideración y aprobación de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros consolidados serán aprobados sin modificaciones.

2 INFORMACIÓN SOBRE LA ESTRUCTURA DE LAS SUBSIDIARIAS

A continuación, se presenta un resumen de los principales datos de los estados financieros separados de las empresas consolidadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 (cifras presentadas de acuerdo con las NIIF y antes de eliminaciones para propósitos de la consolidación):

País de constitución	Nombre	Actividad principal	Porcentaje de participación (directa e indirecta)		Activos		Pasivos		Patrimonio		Utilidad (pérdida) neta	
			2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
			%	%	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Operativas:												
Bolivia	Industrias de Aceite S.A.	Producción y comercialización de aceites comestibles, manteca vegetal, harina de soya y girasol, y otros.	100.00	100.00	2,828,740	2,890,623	1,670,792	1,795,624	1,157,948	1,094,999	101,811	373,912
Chile	Vitapro Chile S.A.	Fabricación y comercialización de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	768,745	806,804	466,817	501,329	301,928	305,475	2,742	19,694
Colombia	Alicorp Colombia S.A.	Comercialización de productos alimenticios.	100.00	100.00	36,904	31,919	36,291	34,946	613	(3,027)	3,941	(5,441)
Ecuador	Alicorp Ecuador S.A.	Comercialización de productos alimenticios.	100.00	100.00	70,433	86,788	56,886	38,472	13,547	48,316	(33,777)	(3,898)
Ecuador	Inbalnor S.A. (a)	Fabricación de productos de nutrición animal.	75.00	75.00	932,613	782,594	669,912	543,329	262,701	239,265	30,152	37,350
Ecuador	Vitapro Ecuador Cía. Ltda. (b)	Comercialización de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	1,017,531	1,026,075	757,756	833,308	259,775	192,767	78,079	127,509
Estados Unidos	Alicorp USA LLC (c)	Comercialización de productos de consumo masivo.	100.00	-	3,417	-	6,252	-	(2,835)	-	(12,172)	-
Honduras	Vitapro Honduras S.A. de C.F.	Fabricación y comercialización de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	159,973	162,328	126,909	139,989	33,064	22,339	11,356	(4,342)
Perú	Apudex S.A.C.	Comercialización y distribución de productos alimenticios.	100.00	100.00	27,582	39,139	34,038	42,662	(6,456)	(3,523)	(2,932)	(7,771)
Perú	Intradevco Industrial S.A.	Fabricación y comercialización de productos de limpieza para el hogar y aseo personal.	99.9	99.9	678,684	710,237	242,814	303,287	435,870	406,950	28,673	17,698
Perú	Masterbread S.A.	Fabricación y comercialización de productos alimenticios.	100.00	100.00	408,760	298,674	284,207	180,643	124,553	118,031	6,878	37,272
Perú	R. Trading S.A.	Comercialización de materias primas.	100.00	100.00	388,222	260,228	250,829	247,247	137,393	12,981	(31,144)	(17,548)
Perú	Vitapro S.A.	Fabricación y comercialización de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	1,093,967	1,176,507	707,495	688,470	386,472	488,037	42,048	83,535
Uruguay	Alicorp Uruguay S.R.L.	Comercialización de materias primas.	100.00	100.00	2,920,527	3,656,020	3,028,002	3,648,440	(107,475)	7,580	(168,097)	(32,717)
Uruguay	Atlantis S.A.	Distribución de productos de limpieza del hogar y aseo personal.	100.00	100.00	23,311	29,548	10,557	18,352	12,754	11,196	1,677	(15,187)
Holdings:												
España	Alicorp Holdco España S.L.		100.00	100.00	434,103	593,308	24,451	18,440	409,652	574,868	3,121	8,896
Perú	Alicorp Inversiones S.A.		100.00	100.00	3,936,841	3,811,536	15,372	12,999	3,921,469	3,798,537	134,381	(13,734)

País de constitución	Nombre	Actividad principal	Porcentaje de participación (directa e indirecta)		Activos		Pasivos		Patrimonio		Utilidad (pérdida) neta	
			2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
			%	%	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Inoperativas:												
Ecuador	Vitapro - Ventures S.A.S. (b)		-	100.00	-	5,809	-	13,215	-	(7,406)	969	(4,093)
México	Nicovita México S.A. de C.V. (d)		-	100.00	-	8,677	-	13,936	-	(5,259)	(1,456)	1,497
Perú	Consorcio Distribuidor Iquitos S.A. (e)		100.00	100.00	22,972	22,963	1,206	1,201	21,766	21,762	4	(45)
Perú	Prooriente S.A.		100.00	100.00	8,147	8,293	6,097	6,154	2,050	2,139	(89)	(195)
Perú	Vegetalia S.A.C. (f)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(419)
Uruguay	Colcun S.A.		100.00	100.00	541	635	30	7	511	628	(100)	(67)

(a) Al 31 de diciembre de 2023, el patrimonio y la utilidad neta de la parte no controladora asciende a S/55,349,000 y S/7,538,000, respectivamente (S/47,812,000 y S/9,338,000, respectivamente en el 2022).
(b) Con fecha 12 de setiembre de 2023, entró en vigencia la fusión entre Vitapro Ecuador Cía. Ltda. (absorbente) y Vitapro-Ventures S.A.S. (absorbida).
(c) Con fecha 10 de febrero de 2023, la Compañía constituyó la empresa Alicorp USA LLC.
(d) Con fecha 13 de diciembre de 2023 se hizo efectiva la liquidación de la empresa Nicovita México S.A. de C.V., la cual no registraba operaciones relevantes desde 2021.
(e) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la subsidiaria Consorcio Distribuidor Iquitos S.A. mantiene activos relacionados principalmente a reintegros tributarios y reclamos de tributos por aproximadamente S/21,539,000 ver nota 42(b).
(f) Con fecha 1 de abril de 2022, entró en vigencia la fusión simple entre Alicorp S.A.A. (absorbente) y Vegetalia S.A.C. (absorbida).

3 BASES DE PREPARACIÓN

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía y de sus Subsidiarias, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y vigentes al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, ver nota 44.

(a) Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados y las inversiones en acciones que se presentan en el rubro "Otros activos financieros"; que han sido medidos a su valor razonable.

(b) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en soles y todos los valores están redondeados a miles de soles, excepto cuando se indique lo contrario.

(c) Empresa en marcha

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

4 CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

La Compañía y sus Subsidiarias aplicaron por primera vez ciertas normas y modificaciones, las cuales estuvieron vigentes desde el 1 de enero de 2023. La Compañía y sus Subsidiarias no han adoptado de manera anticipada cualquier otra norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que no estaba vigente.

Las siguientes modificaciones estuvieron vigentes a partir del 1 de enero de 2023, y no han tenido impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía y sus Subsidiarias:

- Divulgación de políticas contables - Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración Práctica 2. La modificación a la NIC 1 aclara que se deben divulgar las políticas contables materiales. En ese sentido, también se modificó la Declaración Práctica 2 para proporcionar guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las divulgaciones de políticas contables.

- Modificación a la NIC 8, Definición de estimaciones contables: Esta modificación aclara cómo distinguir cambios en políticas contables de cambios en estimaciones contables.

- Modificación a la NIC 12, Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos surgidos de una única transacción: Esta modificación establece que se deben reconocer los impuestos diferidos surgidos de una única transacción que, en su reconocimiento inicial, da lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles por valor equivalente. 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. La Compañía y sus Subsidiarias vienen reconociendo el impuesto diferido de las diferencias temporarias surgidas de sus contratos de arrendamiento, por lo que no esperan que este cambio les impacte.

- OCDE - Normas del Pilar 2, En diciembre de 2021, la OCDE publicó las normas modelo del Pilar 2, que establecen reglas 'GloBE' cuyo propósito es garantizar un nivel mínimo global de imposición para los grupos de empresas multinacionales. Las grandes empresas multinacionales, con ingresos superiores a 750 millones de euros, deben calcular su tasa impositiva efectiva GloBE por jurisdicción. Se les exige pagar un impuesto adicional si dicha tasa es menor a la tasa mínima del 15%.

  En mayo de 2023, el IASB modificó la NIC 12 para otorgar una excepción temporal sobre la revelación de impuestos diferidos relacionados con el Pilar 2. Las empresas afectadas deben revelar que han aplicado la excepción, el gasto fiscal actual y, durante el período hasta la efectividad de la legislación, la información conocida o razonablemente estimada sobre la exposición a los impuestos del Pilar 2. Las modificaciones son de aplicación inmediata, sujeta a aprobación local, y retroactivas según la NIC 8. Las revelaciones sobre la exposición a los impuestos del Pilar 2 son necesarias para períodos anuales a partir del 1 de enero de 2023, excluyendo reportes intermedios del año 2023.

  En los países donde opera la Compañía y sus Subsidiarias, no se ha promulgado ninguna regulación respecto de las normas del Pilar 2. Sin embargo, el único país en el que resultaría obligatorio implementar la referida legislación es España, debido a un acuerdo suscrito por la Unión Europea en el año 2022 (Directiva No.2022/2523).

  En este contexto, y teniendo en consideración que, los ingresos consolidados superan los 750 millones de euros, las normas del Pilar 2 resultarán de aplicación a la subsidiaria Alicorp Holdco España S.L., no obstante, dado que no hay normativa vigente sobre aplicación de la misma, al 31 de diciembre de 2023 no corresponde efectuar las revelaciones antes descritas.

5 JUICIOS, ESTIMADOS Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros consolidados siguiendo las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos consolidados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

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

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

(i) Estimación de la vida útil de activos y deterioro - notas 44(n), 44(o), 44(p) y 44(r)

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

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

La Gerencia de la Compañía y de sus Subsidiarias evalúan de forma periódica el desempeño de las unidades generadoras de efectivo definidas con la finalidad de identificar un posible deterioro en el valor de sus activos, ver nota 29.

(ii) Valorización de los instrumentos financieros derivados de cobertura - nota 44(h)(iv)

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

(iii) Impuesto a las ganancias corriente y diferido - nota 44(g)

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

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

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

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

(iv) Contingencias - nota 44(t)

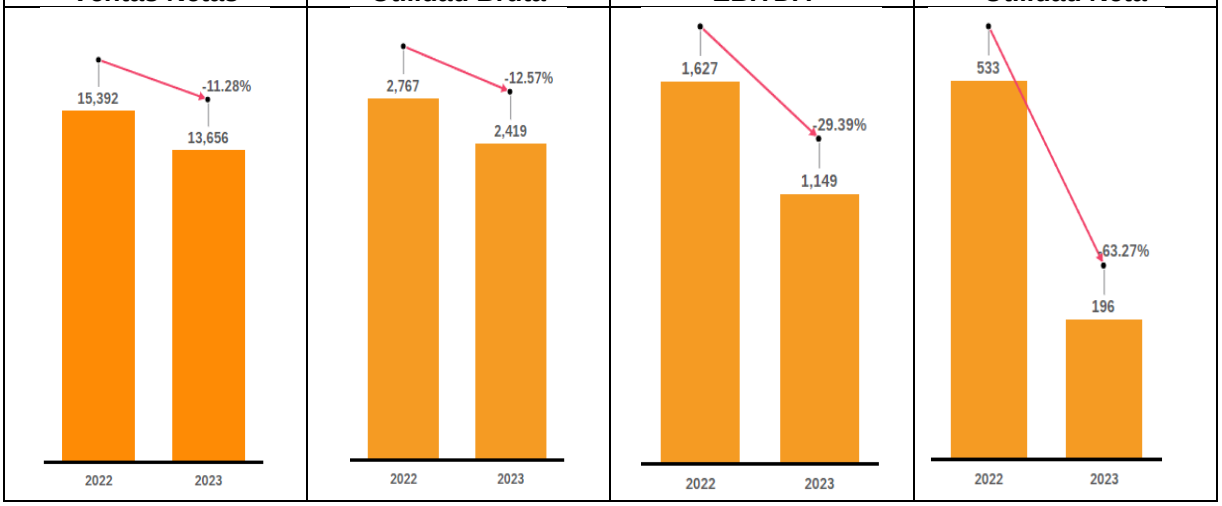
Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia y monto potencial de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros, ver nota 42.

6 HITOS FINANCIEROS RELEVANTES

A continuación, se presenta los principales indicadores financieros de la Compañía y de sus Subsidiarias al 31 de diciembre del 2023 y de 2022. Los datos corresponden a la información financiera en millones de soles que se incluye en el estado consolidado de resultados.

La Compañía revela el EBITDA porque la Gerencia considera que esta medición es relevante para un mejor entendimiento del rendimiento financiero de las operaciones de la Compañía y de sus Subsidiarias. Este indicador no es una medición de desempeño definida en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Ventas Netas	Utilidad Bruta	EBITDA	Utilidad Neta

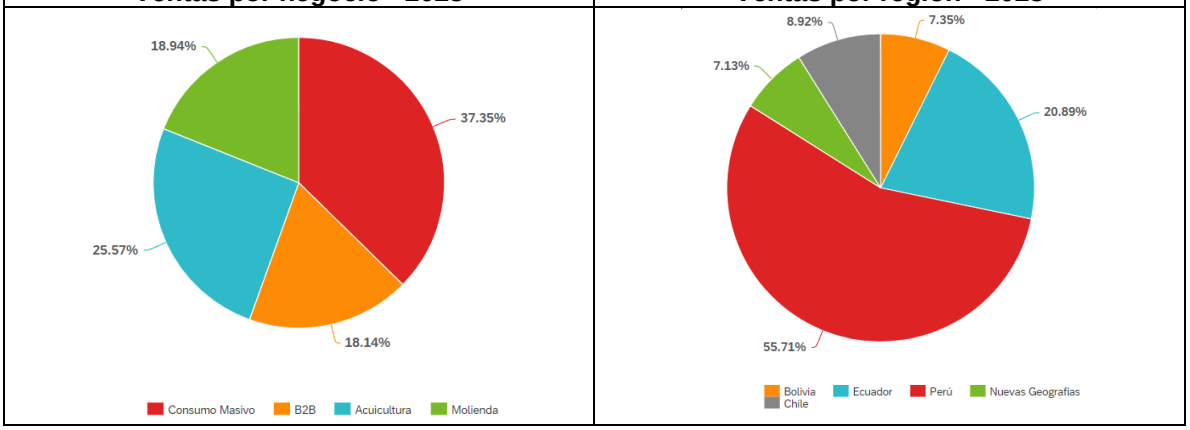


A continuación, se presenta la conciliación del EBITDA y la utilidad de operación continua:

	2023 S/000	2022 S/000
EBITDA	1,148,825	1,627,090
(-) Depreciación continua, notas 26(b) y 28(d)	(292,771)	(320,353)
(-) Amortización continua, nota 27(b)	(108,173)	(101,471)
Utilidad de operación	747,881	1,205,266

Las ventas netas consolidadas del año 2023 por negocio y región se presentan a continuación:

Ventas por negocio - 2023	Ventas por región - 2023



7 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

(a) Para propósitos de gestión, la Compañía y sus Subsidiarias presentan información por segmentos en base a las unidades de negocio, las cuales son:

- Consumo masivo: Fabricación, comercialización y distribución de alimentos, productos de cuidado personal y del hogar, a través del mercado tradicional y canales digitales.
- B2B: Producción, comercialización y distribución de ingredientes e insumos para los sectores de panificación, gastronomía y clientes industriales, a través del mercado tradicional y canales digitales.
- Acuicultura: Producción, investigación y desarrollo, comercialización y distribución de alimentos balanceados para camarón, salmón y otras especies marinas.
- Molienda: Producción y comercialización de harinas y aceites refinados elaborados a partir de semillas de soya y de girasol, para consumo interno y para venta a terceros.

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

A continuación, se presenta información financiera al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 por segmentos de negocio, neto de eliminaciones:

	Consumo masivo	B2B	Acuicultura	Molienda	Otros	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
2023						
Operaciones continuas						
Ingresos por venta	5,129,100	2,448,044	3,492,271	2,585,977	372	13,655,764
Costo de ventas	(3,678,713)	(1,977,467)	(3,038,172)	(2,541,878)	(372)	(11,236,602)
Gastos de ventas y distribución y gastos administrativos	(1,039,201)	(208,335)	(244,610)	(109,952)	(17,511)	(1,619,609)
Resultados de operaciones con derivados de materias primas	(431)	(4,156)	2,163	(911)	(18)	(3,353)
Otros ingresos y gastos, neto	(40,662)	(11,326)	5,581	(104)	(1,808)	(48,319)
Utilidad (pérdida) operativa	370,093	246,760	217,233	(66,868)	(19,337)	747,881
Gastos financieros, netos	(93,624)	(26,650)	(11,418)	(133,560)	(183,951)	(449,203)
Diferencia en cambio, neta	8,520	(1,154)	(3,695)	81,858	(1,025)	84,504
Utilidad antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuas	284,989	218,956	202,120	(118,570)	(204,313)	383,182
Impuesto a las ganancias	(98,733)	(57,033)	(49,681)	-	32,571	(172,876)
Utilidad neta por operaciones continuas	186,256	161,923	152,439	(118,570)	(171,742)	210,306
Operaciones discontinuadas						
Pérdida después del impuesto a las ganancias por operaciones discontinuadas	(3,004)	(11,059)	-	-	(308)	(14,371)
Utilidad neta	183,252	150,864	152,439	(118,570)	(172,050)	195,935
Activos -						
Cuentas por cobrar comerciales, neto	273,123	125,691	647,137	105,914	-	1,151,865
Inventarios, neto	837,384	348,591	813,563	451,704	-	2,451,242
Propiedades, planta y equipo y activos por derecho de uso, neto	1,630,226	718,476	815,768	332,533	-	3,497,003
Plusvalía, neto	1,041,449	102,938	65,136	24,787	-	1,234,310
Activos no distribuidos	-	-	-	-	-	4,582,947
Total activos						12,917,367
Total pasivos no distribuidos						10,049,162

	Consumo masivo	B2B	Acuicultura	Molienda	Otros	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
2022 (Reexpresado)						
Operaciones continuas						
Ingresos por venta	5,525,457	2,721,161	3,906,104	3,239,680	-	15,392,402
Costo de ventas	(4,247,265)	(2,306,988)	(3,329,832)	(2,741,397)	-	(12,625,482)
Gastos de ventas y distribución y gastos administrativos	(951,569)	(206,571)	(289,222)	(95,830)	(9,818)	(1,553,010)
Resultados de operaciones con derivados de materias primas	(2,280)	(3,958)	3,493	(5,255)	-	(8,000)
Otros ingresos y gastos, neto	(24,588)	(1,952)	12,257	9,508	4,131	(644)
Utilidad (pérdida) operativa	299,755	201,692	302,800	406,706	(5,687)	1,205,266
Gastos financieros, netos	(158,395)	(14,295)	(7,323)	(82,576)	(154,965)	(417,554)
Diferencia en cambio, neta	(8,535)	1,336	(3,556)	(14,299)	(1,953)	(27,007)
Participación en los resultados netos de las asociadas	-	-	-	-	(635)	(635)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuas	132,825	188,733	291,921	309,831	(163,240)	760,070
Impuesto a las ganancias	(62,108)	(31,419)	(50,019)	(67,208)	11,695	(199,059)
Utilidad neta por operaciones continuas	70,717	157,314	241,902	242,623	(151,545)	561,011
Operaciones discontinuadas						
Pérdida después del impuesto a las ganancias por operaciones discontinuadas	(22,040)	(6,963)	-	-	1,490	(27,513)
Utilidad neta	48,677	150,351	241,902	242,623	(150,055)	533,498
Activos -						
Cuentas por cobrar comerciales, neto	439,901	207,508	759,578	140,775	-	1,547,762
Inventarios, neto	1,359,669	569,494	826,062	824,123	-	3,579,348
Propiedades, planta y equipo y activos por derecho de uso, neto	1,689,524	769,921	628,655	392,160	-	3,480,260
Plusvalía, neto	1,045,967	102,938	65,610	25,501	-	1,240,016
Activos no distribuidos	-	-	-	-	-	4,164,514
Total activos						14,011,900
Total pasivos no distribuidos						11,091,202

A continuación, se presenta información financiera al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 por segmentos geográficos:

	Perú	Bolivia	Chile	Ecuador	Uruguay	Otros	Eliminaciones	Total segmentos
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
2023								
Operaciones continuas								
Ingresos por venta	10,145,854	3,420,984	1,052,354	3,293,947	4,422,378	244,404	(8,924,157)	13,655,764
Costo de ventas	(7,938,935)	(3,108,717)	(1,006,060)	(2,851,553)	(4,417,931)	(193,254)	8,279,848	(11,236,602)
Gastos de ventas y distribución	(599,177)	(128,357)	(9,617)	(93,153)	(5,912)	(26,000)	10,110	(852,106)
Gastos administrativos	(614,884)	(52,744)	(25,449)	(80,260)	(29,823)	(13,615)	49,272	(767,503)
Resultados de operaciones con derivados de materias primas	(3,713)	(18)	-	-	(31,025)	-	31,403	(3,353)
Otros ingresos y gastos, neto	3,730	11,808	3,574	7,493	(10,841)	(7,718)	(56,365)	(48,319)
Utilidad operativa	992,875	142,956	14,802	276,474	(73,154)	3,817	(609,889)	747,881
Gastos financieros, netos	(288,830)	(62,675)	(9,732)	9,576	(93,527)	(5,930)	1,915	(449,203)
Diferencias de cambio neta	1,634	81,337	(2,307)	(125)	905	4,720	(1,660)	84,504
Participación en los resultados netos de las asociadas	42,637	(32,377)	-	-	-	-	(10,260)	-
Utilidad antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuas	748,316	129,241	2,763	285,925	(165,776)	2,607	(619,894)	383,182
Impuesto a las ganancias	(117,098)	(17,426)	(780)	(25,588)	153	(1,891)	(10,246)	(172,876)
Utilidad neta por operaciones continuas	631,218	111,815	1,983	260,337	(165,623)	716	(630,140)	210,306
Operaciones discontinuadas								
Pérdida después de impuesto a las ganancias por operaciones discontinuadas	(6,475)	-	-	-	-	-	(7,896)	(14,371)
Utilidad Neta	624,743	111,815	1,983	260,337	(165,623)	716	(638,036)	195,935
Total activos	17,728,651	3,308,611	833,295	2,020,577	2,961,005	634,398	(14,569,170)	12,917,367
Total pasivos	8,281,687	1,763,553	479,804	1,484,554	3,039,264	193,904	(5,193,604)	10,049,162

	Perú	Bolivia	Chile	Ecuador	Uruguay	Otros	Eliminaciones	Total segmentos
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
2022 (Reexpresado)								
Operaciones continuas								
Ingresos por venta	11,047,794	4,670,071	1,092,041	3,815,014	5,732,442	248,037	(11,212,997)	15,392,402
Costo de ventas	(9,178,768)	(4,004,694)	(1,021,400)	(3,261,650)	(5,676,665)	(200,118)	10,717,813	(12,625,482)
Gastos de ventas y distribución	(578,949)	(125,299)	(10,745)	(78,149)	(18,017)	(26,328)	13,349	(824,138)
Gastos administrativos	(577,100)	(56,175)	(27,826)	(76,521)	(38,309)	(15,063)	62,122	(728,872)
Resultados de operaciones con derivados de materias primas	(622)	(10,101)	-	-	1,758	-	965	(8,000)
Otros ingresos y gastos, neto	10,330	23,288	4,995	8,209	(2,744)	(1,459)	(43,263)	(644)
Utilidad operativa	722,685	497,090	37,065	406,903	(1,535)	5,069	(462,011)	1,205,266
Gastos financieros, netos	(298,440)	(72,288)	(9,022)	6,243	(47,071)	316	2,708	(417,554)
Diferencias de cambio neta	(14,340)	(15,602)	(2,819)	(61)	697	5,257	(139)	(27,007)
Participación en los resultados netos de las asociadas	512,310	7,281	-	-	-	-	(520,226)	(635)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuas	922,215	416,481	25,224	413,085	(47,909)	10,642	(979,668)	760,070
Impuesto a las ganancias	(57,167)	(70,750)	(6,307)	(49,561)	591	(4,250)	(11,615)	(199,059)
Utilidad neta por operaciones continuas	865,048	345,731	18,917	363,524	(47,318)	6,392	(991,283)	561,011
Operaciones discontinuadas								
Pérdida después de impuesto a las ganancias por operaciones discontinuadas	(14,387)	-	-	-	-	(1,457)	(11,669)	(27,513)
Utilidad Neta	850,661	345,731	18,917	363,524	(47,318)	4,935	(1,002,952)	533,498
Total activos	18,138,205	3,426,935	874,274	1,901,266	3,702,980	796,232	(14,827,992)	14,011,900
Total pasivos	8,793,249	1,904,246	514,977	1,428,324	3,667,450	207,311	(5,424,355)	11,091,202

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

La Gerencia supervisa la utilidad antes de impuestos para cada unidad de negocios por separado con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación de rendimiento financiero.

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

8 VENTAS A TERCEROS Y A PARTES RELACIONADAS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Consumo masivo	B2B	Acuicultura	Molienda	Otros	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
2023						
Tipos de bienes o servicios -						
Ingresos por venta y transporte de bienes	5,128,740	2,444,560	3,467,512	2,585,977	372	13,627,161
Ingresos por servicios de asesoría técnica	11	3,258	24,759	-	-	28,028
Ingresos por regalías	349	226	-	-	-	575
Total	5,129,100	2,448,044	3,492,271	2,585,977	372	13,655,764
Reconocimiento de transferencia de bienes o servicios -						
Bienes o servicios transferidos en un momento determinado	5,129,089	2,444,786	3,467,512	2,585,977	372	13,627,736
Bienes o servicios transferidos a lo largo del tiempo	11	3,258	24,759	-	-	28,028
Total	5,129,100	2,448,044	3,492,271	2,585,977	372	13,655,764
2022 (Reexpresado)						
Tipos de bienes o servicios -						
Ingresos por venta y transporte de bienes	5,524,917	2,718,143	3,874,834	3,239,680	-	15,357,574
Ingresos por servicios de asesoría técnica	17	2,692	31,270	-	-	33,979
Ingresos por regalías	523	326	-	-	-	849
Total	5,525,457	2,721,161	3,906,104	3,239,680	-	15,392,402
Reconocimiento de transferencia de bienes o servicios -						
Bienes o servicios transferidos en un momento determinado	5,525,440	2,718,469	3,874,834	3,239,680	-	15,358,423
Bienes o servicios transferidos a lo largo del tiempo	17	2,692	31,270	-	-	33,979
Total	5,525,457	2,721,161	3,906,104	3,239,680	-	15,392,402

9 COSTO DE VENTAS

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

	2023 S/000	2022 S/000 Reexpresado
Saldo inicial de inventarios	3,288,229	2,540,541
Saldo inicial de inventarios de subsidiarias adquiridas	-	3,020
Compras	9,170,762	12,393,985
Saldo final de inventarios, nota 22 (a)	(2,200,053)	(3,288,229)
Estimación por desvalorización de inventarios, nota 22 (b)	55,658	48,487
Utilización de estimación por desvalorización de inventarios, nota 22 (b)	(41,728)	(39,784)
Efecto por reclasificación de operaciones discontinuadas	(13,317)	(34,965)
Consumo de inventario	10,259,551	11,623,055
Gastos de personal, nota 13 (b)	366,808	369,187
Servicios prestados por terceros (b)	224,092	229,761
Depreciación, nota 26 (b)	169,788	213,999
Cargas diversas de gestión	91,991	102,345
Desmedro de inventarios	57,738	36,909
Amortización por derecho de uso, nota 28 (d)	30,228	22,538
Capacidad normal de planta	32,758	24,849
Tributos	2,501	1,834
Amortización, nota 27 (b)	1,147	1,005
Total	11,236,602	12,625,482

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

10 GASTOS DE VENTAS Y DISTRIBUCIÓN

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

	2023 S/000	2022 S/000 Reexpresado
Servicios prestados por terceros (b)	449,657	421,274
Gastos de personal, nota 13 (b)	274,359	264,417
Amortización por derecho de uso, nota 28 (d)	46,910	38,977
Deterioro de cuentas por cobrar, notas 19 (e) y 21(b)	29,213	38,851
Cargas diversas de gestión	26,944	35,985
Amortización, nota 27 (b)	15,021	15,132
Depreciación, nota 26 (b)	7,756	7,231
Tributos	2,246	2,271
Total	852,106	824,138

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

11 GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

	2023	2022
	S/000	S/000 Reexpresado
Gastos de personal, nota 13 (b)	377,711	342,097
Servicios prestados por terceros (b)	196,972	199,497
Amortización, nota 27 (b)	92,005	85,334
Cargas diversas de gestión	39,614	35,317
Tributos	22,763	28,784
Depreciación, nota 26 (b)	20,517	19,648
Amortización por derecho de uso, nota 28 (d)	17,572	17,960
Deterioro de cuentas por cobrar, notas 19 (e) y 21(b)	349	235
Total	767,503	728,872

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

12 OPERACIONES DISCONTINUADAS

Durante el año 2023, la Compañía aprobó no continuar con la producción y la venta de panes congelados y bollería. Los activos asociados a esta línea de negocio fueron vendidos principalmente a terceros y algunos activos menores a partes relacionadas.

Durante el año 2022, la Compañía formalizó un plan de venta de algunas líneas de negocio, siendo la principal la de esponjas y paños de limpieza. En consecuencia, los activos netos asociados a dichas líneas de producción, que ascienden a S/1,371,000 y S/6,162,000, se presentan como mantenidos para la venta en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, respectivamente, ver nota 24(b). La Gerencia espera que el plan de venta se lleve a cabo en el corto plazo.

A continuación, se presentan los resultados consolidados de las operaciones discontinuadas:

	2023	2022
	S/000	S/000 Reexpresado
Resultados de operaciones discontinuadas		
Ingresos por contratos con clientes	9,974	21,150
Costo de ventas y gastos	(30,435)	(58,279)
Pérdida operativa	(20,461)	(37,129)
Gastos financieros, neto	792	60
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	(19,669)	(37,069)
Impuesto a las ganancias	5,298	9,556
Pérdida total de operaciones discontinuadas	(14,371)	(27,513)

Los flujos de efectivo netos al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, son los siguientes:

	2023 S/000	2022 S/000
Operación	(4,642)	(10,497)
Inversión	(595)	(111)
Financiamiento	(3,064)	(3,026)
Salida de efectivo neta por la disposición de operaciones discontinuadas	-	(1,457)
Disminución neta de efectivo	(8,301)	(15,091)

13 GASTOS DE PERSONAL

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

	2023 S/000	2022 S/000 Reexpresado
Remuneraciones y leyes sociales (d)	783,753	751,160
Participación de los trabajadores	65,971	80,066
Incentivos por renuncia	54,690	12,060
Compensación por tiempo de servicios	51,340	49,429
Incentivo a empleados	11,222	4,853
Capacitación	5,083	27,813
Personal contratado	3,038	1,780
Otros gastos de personal	43,781	48,540
Total	1,018,878	975,701

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

	2023 S/000	2022 S/000 Reexpresado
Costo de ventas, nota 9 (a)	366,808	369,187
Gastos de ventas y distribución, nota 10 (a)	274,359	264,417
Gastos administrativos, nota 11 (a)	377,711	342,097
Total	1,018,878	975,701

(c) Al 31 de diciembre de 2023 el número de empleados en la Compañía y sus Subsidiarias es 7,527 (8,099 al 31 de diciembre de 2022).

(d) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el rubro de remuneraciones y leyes sociales incluye el incentivo a mediano y a largo plazo otorgado a la plana gerencial, ver nota 36 (e).

14 OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

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

	2023	2022
	S/000	S/000 Reexpresado
Otros ingresos		
Reembolso por recupero de siniestros (b)	18,804	3,885
Recuperación de incobrables (c), notas 19 (e) y 21 (b)	16,284	24,244
Ganancia neta por venta de materiales	4,543	3,981
Ganancia neta por venta de activos fijos (d)	4,089	34,196
Otros ingresos	1,086	13,597
Total otros ingresos	44,806	79,903
Otros gastos		
Bajas de activos (e)	23,073	19,932
Pérdida neta por siniestros (f)	20,584	2,944
Retenciones por impuesto a la renta no domiciliados	15,495	4,808
Pérdida neta por venta de materiales no aptos	12,736	10,653
Deterioro de activos de larga vida, notas 26 (a), 27 (a) y 29	9,715	28,978
Sanciones fiscales	5,784	1,849
Impuesto general a las ventas por obsequios y bonificaciones	3,081	8,103
Contingencias	2,657	3,280
Total otros gastos	93,125	80,547

(b) En el año 2023 corresponde principalmente al recupero de siniestros por parte de las aseguradoras de la Compañía y de sus subsidiarias R. Trading S.A. e Industrias de Aceite S.A., por S/4,875,000, S/6,700,000 y S/2,852,000, respectivamente.

(c) En el año 2023 comprenden principalmente el recupero de las cuentas por cobrar deterioradas en Industrias de Aceite S.A., Alicorp S.A.A. y Vitapro Honduras S.A. de C.F. por aproximadamente S/6,872,000, S/4,161,000 y S/2,761,000, respectivamente.

En el año 2022 comprenden principalmente el recupero de las cuentas por cobrar deterioradas en Industrias de Aceite S.A., Alicorp S.A.A. y Vitapro S.A. por aproximadamente S/11,184,000, S/6,676,000 y S/3,781,000, respectivamente.

(d) Durante los años 2023 y 2022, la Compañía y sus Subsidiarias realizaron ventas de activos disponibles para la venta y de propiedades, planta y equipo, por un valor neto en libros de aproximadamente S/5,467,000 y S/14,768,000, respectivamente, ver notas 24(d) y 26(d). El ingreso relacionado a la venta de estos activos fue de S/9,556,000 y S/48,964,000, respectivamente.

(e) Durante los años 2023 y 2022, la Compañía y sus Subsidiarias realizaron bajas de propiedades, planta y equipo y de activos intangibles, por un valor neto en libros de aproximadamente S/23,073,000 y S/19,932,000, respectivamente, ver notas 26(d) y 27(e).

(f) En el año 2023 corresponde principalmente a los siniestros de mercaderías y de instalaciones en R Trading S.A., Alicorp S.A.A., Vitapro Ecuador Cía. Ltda. e Industrias de Aceite S.A., por S/7,638,000, S/5,096,000, S/2,319,000 y S/2,011,000, respectivamente, los cuales fueron parcialmente reembolsados por las aseguradoras, ver acápite (b).

15 INGRESOS FINANCIEROS

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

	2023	2022
	S/000	S/000 Reexpresado
Intereses sobre depósitos bancarios	29,167	25,552
Intereses por recupero de impuestos - CEDEIM	13,450	6,149
Intereses por préstamos a agricultores (b)	8,119	6,827
Intereses de préstamos y cuentas por cobrar	6,483	1,497
Otros ingresos financieros	3,103	789
Total	60,322	40,814

(b) Corresponde al interés generado de los préstamos otorgados por la subsidiaria Industrias de Aceite S.A. a los agricultores que le proveen granos de soya y de girasol.

16 GASTOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2023	2022
	S/000	S/000 Reexpresado
Intereses por bonos, nota 30.1(h)	170,452	186,385
Intereses por préstamos bancarios, nota 30 (b.5)	162,354	69,932
Resultados de derivados de tipo de cambio y tasa de interés, nota 35 (c)	57,190	101,884
Descuento por venta de cartera	25,027	22,429
Comisiones por línea de crédito	17,674	12,333
Intereses por arrendamientos con terceros, nota 28 (b)	17,343	16,901
Intereses tributarios	10,664	1,232
Gastos y comisiones bancarias	7,178	8,337
Intereses por arrendamientos con entidades financieras, nota 30.2 (a)	1,760	3,597
Valor razonable de obligaciones financieras	-	7,324
Pérdida por recompra de bonos, notas 30.1 (c) y 30.1 (e)	-	3,134
Otros gastos financieros	39,883	24,880
Total	509,525	458,368

17 UTILIDAD NETA POR ACCIÓN

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

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

	2023	2022
	N° de acciones	N° de acciones
Promedio de acciones comunes	847,191,731	847,191,731
Promedio de acciones de inversión	7,388,470	7,388,470
Promedio de acciones de tesorería	(84,719,173)	(17,981,391)
Promedio ponderado de acciones emitidas	769,861,028	836,598,810
Utilidad (Pérdida) básica y diluida por acción común y de inversión		
Utilidad neta del año utilizada en el cálculo (S/000)	188,369	524,143
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión de operaciones continuas (S/)	0.26	0.66
Pérdida básica y diluida por acción común y de inversión de operaciones discontinuadas (S/)	(0.02)	(0.03)
Total utilidad básica y diluida por acción común y de inversión (S/)	0.24	0.63

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

	2023	2022
	S/000	S/000
Utilidad neta de operaciones continuas	210,306	561,011
Menos: Utilidad de operaciones continuas atribuible a participaciones no controladoras	(7,566)	(9,355)
Utilidad de operaciones continuas atribuible a la controladora	202,740	551,656
Pérdida después de impuesto a las ganancias por operaciones discontinuadas	(14,371)	(27,513)
Utilidad atribuible a la controladora utilizada en el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción común y de inversión	188,369	524,143

18 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	2023	2022
	S/000	S/000
Caja y cuentas corrientes (b)	1,033,096	607,685
Depósitos a plazo (c)	332,065	306,291
Otros equivalentes de efectivo	32,009	25,796
Fondos restringidos (d)	96,608	-
Total	1,493,778	939,772

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

(c) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen depósitos a plazo en entidades financieras locales y del exterior, con menos de tres meses de vencimiento desde su fecha de constitución, en soles y dólares estadounidenses y generan intereses a tasas de mercado.

(d) Al 31 de diciembre de 2023, corresponde principalmente a cobros realizados por la Compañía y su subsidiaria R. Trading S.A. por encargo de BTG Pactual S.A. sobre derechos cedidos a esta última, ver notas 19 (c) y 32 (c), los cuales serán transferidos durante los siguientes tres meses.

19 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

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

	2023	2022
	S/000	S/000
Facturas por cobrar (b), (c)	1,228,365	1,619,992
Letras por cobrar (b)	16,582	15,933
Facturas por cobrar a partes relacionadas, nota 40 (b)	7,021	10,159
	1,251,968	1,646,084
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (e)	(100,103)	(98,322)
Total	1,151,865	1,547,762

(b) Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente y no devengan intereses. Las letras por cobrar principalmente no generan intereses y tienen vencimiento entre 7 y 360 días. Al 31 de diciembre de 2023 las cuentas por cobrar comerciales están principalmente garantizadas con seguros de créditos, hipotecas, prendas y cartas fianza hasta por US$457,521,000 (US$407,719,000 al 31 de diciembre de 2022).

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

(c) En diciembre de 2023, la Compañía y su subsidiaria R. Trading S.A. realizaron la cesión irrevocable a BTG Pactual S.A. de determinados derechos de cobro a clientes por aproximadamente S/283,000,000 generándose una pérdida en venta (descuento) de S/2,262,000; asimismo, el banco solicitó a ambas Compañías el servicio de recaudación de los derechos cedidos, ver nota 32(c). Dichas cobranzas se presentan en actividades de operación en el estado consolidado de flujo de efectivo.

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

	No provisionado	Provisionado	Total
	S/000	S/000	S/000
Al 31 de diciembre de 2023			
No vencido	966,046	26,186	992,232
Vencido:			
Hasta 30 días	117,409	57	117,466
Entre 31 y 180 días	68,317	3,913	72,230
Entre 181 y 360 días	92	8,557	8,649
Más de 360 días	1	61,390	61,391
Total	1,151,865	100,103	1,251,968
Al 31 de diciembre de 2022			
No vencido	1,497,929	31,808	1,529,737
Vencido:			
Hasta 30 días	20,087	861	20,948
Entre 31 y 180 días	28,396	2,281	30,677
Entre 181 y 360 días	1,341	5,177	6,518
Más de 360 días	9	58,195	58,204
Total	1,547,762	98,322	1,646,084

(e) El movimiento de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar durante los años 2023 y 2022 fue como sigue:

	2023	2022
	S/000	S/000
Saldo inicial	98,322	96,733
Estimación por deterioro, notas 10 (a) y 11 (a)	27,259	21,041
Recuperos, nota 14 (a)	(15,764)	(14,608)
Castigos	(4,965)	(5,345)
Adquisición de subsidiarias	-	2,301
Diferencia de cambio	(4,749)	(1,800)
Saldo final	100,103	98,322

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus Subsidiarias, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.

(f) La información sobre el riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales y su concentración se presenta en la nota 37(b)(ii).

20 FONDO DE GARANTÍA PARA OPERACIONES CON DERIVADOS

Los fondos de garantía corresponden al efectivo transferido a las cuentas de R.J. O'Brien & Associates LLC y de BNP Paribas Securities Corp, quienes son los “brokers” internacionales a través de los cuales la Compañía y sus Subsidiarias realizan sus transacciones con opciones, futuros y swaps sobre “commodities”. El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2023 está compuesto por aproximadamente S/15,239,000 que se usa para realizar las operaciones diarias (S/30,910,000 al 31 de diciembre de 2022).

21 OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	Corriente		No corriente	
	2023	2022	2023	2022
	S/000	S/000	S/000	S/000
Activos financieros				
Cuentas por cobrar al personal	4,742	4,097	315	815
Depósitos en garantía	2,734	1,553	1,062	1,568
Subsidios por cobrar	1,860	3,258	-	-
Activos por indemnización	-	-	23,920	37,745
Retenciones judiciales y laborales (f)	-	-	7,933	11,524
Otras cuentas por cobrar deterioradas	14,451	12,818	-	-
Diversas	33,646	21,585	38,092	35,630
	57,433	43,311	71,322	87,282
Estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar (b)	(14,451)	(12,818)	-	-
Total activos financieros, nota 37 (a)	42,982	30,493	71,322	87,282
Reclamos de tributos (c)	278,368	478,033	420,673	79,859
Impuesto general a las ventas	179,397	206,992	1,114	826
Reintegros tributarios (d)	42,198	34,657	5,964	5,964
Descuentos anticipados (e)	32,542	46,053	-	-
Crédito por otros impuestos, neto	3,136	1,684	2,756	5,151
Total	578,623	797,912	501,829	179,082
Anticipos a proveedores (h)	162,289	234,905	-	-

(b) El movimiento de la estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar durante los años 2023 y 2022 fue como sigue:

	2023	2022
	S/000	S/000
Saldo inicial	12,818	13,103
Castigos	-	(8,408)
Estimación por deterioro, notas 10 (a) y 11 (a)	2,303	18,045
Recuperos, nota 14 (a)	(520)	(9,636)
Diferencia de cambio	(150)	(286)
Saldo final	14,451	12,818

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus Subsidiarias, la estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.

(c) Los reclamos de tributos, corriente y no corriente, corresponden principalmente a: (i) solicitudes de devolución efectuadas a la administración tributaria de Bolivia por la subsidiaria Industrias de Aceite S.A. relacionadas con los Certificados de Devolución Impositiva (CEDEIM) por aproximadamente S/379,441,000 (S/319,032,000 al 31 de diciembre de 2022), (ii) solicitudes de devolución por los créditos tributarios relacionados al Impuesto a la Salida de Divisas y retenciones en la fuente de impuesto a la renta de los años 2015 al 2023 de las subsidiarias ubicadas en Ecuador por S/198,696,000 (S/175,218,000 al 31 de diciembre de 2022), y (iii) pagos realizados bajo protesto por la Compañía a la Administración Tributaria de Perú por S/94,972,000 (S/37,815,000 al 31 de diciembre de 2022).

(d) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la parte corriente de los reintegros tributarios corresponde principalmente a notas de crédito recibidas por las subsidiarias Vitapro Ecuador Cía. Ltda. e Inbalnor S.A. de parte del Servicio de Rentas Internas (SRI) de Ecuador por S/27,563,000 y S/13,403,000, respectivamente (S/17,169,000 y S/16,629,000 al 31 de diciembre de 2022 respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la parte no corriente de los reintegros tributarios está relacionada con el proceso que la subsidiaria Consocio Distribuidor Iquitos S.A. mantiene con la Administración Tributaria de Perú (ver nota 42(b)).

(e) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, corresponde a descuentos anticipados, facturados a clientes de la subsidiaria Vitapro Chile S.A., por solicitud de los mismos, que de acuerdo con los contratos de venta serán aplicados en años posteriores según se cumplan determinadas metas de volúmenes.

(f) Corresponden a retenciones realizadas en las cuentas corrientes de la subsidiaria boliviana Industrias de Aceite S.A., por procesos judiciales y laborales interpuestos en contra de ésta. De acuerdo con las leyes de Bolivia, una vez que el órgano judicial pertinente acepte las demandas, puede solicitar las retenciones hasta que se concluyan los procesos.

(g) La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias consideran que las otras cuentas por cobrar serán recuperadas en el corto plazo, a excepción de la parte no corriente de las cuentas por cobrar al personal, las retenciones judiciales, los activos por indemnización asociados con las adquisiciones de ciertas subsidiarias y ciertos reclamos tributarios; que serán recuperados en el largo plazo.

(h) Al 31 de diciembre de 2023, los anticipos otorgados a proveedores incluyen principalmente: (i) S/141,979,000 de pagos efectuados por la subsidiaria boliviana Industrias de Aceite S.A. a agricultores locales para la compra de granos (S/192,228,000 al 31 de diciembre de 2022); y (ii) S/20,310,000 de anticipos efectuados a terceros (S/42,666,000 de anticipos efectuados a terceros y S/11,000 de anticipos efectuados a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2022, ver nota 40(b)).

22 INVENTARIOS, NETO

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

	2023	2022
	S/000	S/000
Mercaderías	69,305	127,517
Productos terminados	894,251	1,073,603
Subproductos	8,889	13,301
Productos en proceso	148,662	339,041
Materias primas y auxiliares	935,352	1,523,922
Envases, embalajes, suministros diversos y repuestos	143,594	210,845
Total de inventarios recibidos, nota 9 (a)	2,200,053	3,288,229
Inventario por recibir	302,902	326,288
	2,502,955	3,614,517
Estimación por desvalorización de inventarios (b)	(51,713)	(35,169)
Total	2,451,242	3,579,348

(b) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios durante los años 2023 y 2022 fue como sigue:

	2023	2022
	S/000	S/000
Saldo inicial	35,169	29,101
Estimación por desvalorización de inventarios, nota 9 (a)	55,658	48,487
Utilización de estimación por desvalorización de inventarios, nota 9 (a)	(41,728)	(39,784)
Otros movimientos	2,614	(2,635)
Saldo final	51,713	35,169

En opinión de la Gerencia, la estimación por desvalorización cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

23 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2023	2022
	S/000	S/000
Seguros pagados por adelantado	42,469	17,663
Licencias pagadas por adelantado	3,504	6,845
Adelanto de remuneraciones	1,821	1,607
Impuestos municipales	617	6
Otros	4,776	13,834
Total	53,187	39,955

24 ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA, NETO

(a) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, corresponde principalmente, a las líneas de producción de esponjas y paños de limpieza, clasificadas durante el 2022 como mantenidas para la venta, las cuales se midieron al menor valor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta en el momento de la reclasificación.

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

	Líneas de producción	Predios	Total
	S/000	S/000	S/000
Costo			
Saldo inicial al 1 de enero de 2022	-	49,180	49,180
Transferencias (c)	54,436	-	54,436
Ventas (d)	-	(44,954)	(44,954)
Diferencia por conversión	-	(88)	(88)
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	54,436	4,138	58,574
Transferencias	-	(249)	(249)
Bajas	(1,895)	-	(1,895)
Ventas (d)	-	(842)	(842)
Diferencia por conversión	-	(631)	(631)
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	52,541	2,416	54,957
Depreciación Acumulada			
Saldo inicial al 1 de enero de 2022	-	37,899	37,899
Transferencias (c)	33,246	-	33,246
Ventas (d)	-	(35,651)	(35,651)
Diferencia por conversión	-	(5)	(5)
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	33,246	2,243	35,489
Bajas	(1,382)	-	(1,382)
Diferencia por conversión	-	(114)	(114)
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	31,864	2,129	33,993
Deterioro Acumulado			
Saldo inicial al 1 de enero de 2022	-	-	-
Adiciones (e)	15,028	-	15,028
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	15,028	-	15,028
Adiciones (e)	4,401	-	4,401
Bajas	(123)	-	(123)
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	19,306	-	19,306
Valor neto en libros			
Al 31 de diciembre de 2023	1,371	287	1,658
Al 31 de diciembre de 2022	6,162	1,895	8,057

(c) Durante el ejercicio 2022, se transfirió del rubro “Propiedades, planta y equipo, neto” al rubro “Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto” los activos relacionados a la disposición de líneas por un costo neto de S/21,190,000, ver nota 26(e).

(d) En los años 2023 y 2022, el valor neto en libros de las ventas fue de aproximadamente S/842,000 y S/9,303,000, respectivamente, ver nota 14 (d).

(e) En el año 2023, se registró un deterioro por S/4,401,000 (S/15,028,000 en el año 2022), presentado como parte de “Costo de ventas y gastos” en la operación discontinuada, ver nota 12.

25 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

El saldo al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, corresponde al valor razonable de las inversiones en acciones por S/4,566,000 y S/16,021,000, respectivamente.

Las ganancias y pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable de estas inversiones se reconocen directamente en otros resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, se reconocieron pérdidas no realizadas por S/11,507,000 y S/179,000, respectivamente, en Otros resultados integrales en relación con estos activos.

Las inversiones en acciones se encuentran valuadas a su valor razonable con una medición de nivel 2, ver nota 37(b)(vii)(a).

26 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

(a) Los movimientos de este rubro son como sigue:

	Terrenos	Edificios, plantas y otras construcciones	Maquinaria y equipo	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Equipos diversos	Obras en curso y Unidades en tránsito (i)	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Costo									
Saldos al 1 de enero de 2022	930,004	1,292,139	2,602,499	8,770	41,349	40,388	178,148	246,697	5,339,994
Adiciones (c)	3,980	2,229	2,381	-	143	322	457	194,220	203,732
Bajas y ventas (d)	(5,752)	(7,231)	(26,358)	(3,506)	(4,716)	(4,464)	(13,292)	-	(65,319)
Transferencia (e)	-	30,508	58,915	1,431	1,878	8,721	9,020	(174,509)	(64,036)
Diferencia de conversión	(5,559)	(27,333)	(66,628)	(658)	(754)	(1,384)	(1,748)	(3,861)	(107,925)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	922,673	1,290,312	2,570,809	6,037	37,900	43,583	172,585	262,547	5,306,446
Adiciones (c)	-	1,552	19,236	-	201	136	612	333,074	354,811
Bajas y ventas (d)	(3,823)	(10,832)	(20,995)	(666)	(1,377)	(4,334)	(6,831)	(1,819)	(50,677)
Transferencia	621	69,839	122,141	367	3,140	12,077	1,442	(208,847)	780
Diferencia de conversión	(3,051)	(17,487)	(45,079)	(320)	(428)	(760)	(1,709)	(4,225)	(73,059)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	916,420	1,333,384	2,646,112	5,418	39,436	50,702	166,099	380,730	5,538,301
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero de 2022	-	496,341	1,339,161	3,962	17,792	25,113	91,485	-	1,973,854
Adiciones (b)	-	38,421	176,385	1,356	3,704	7,918	15,972	-	243,756
Bajas y ventas (d)	-	(6,484)	(23,156)	(3,217)	(4,178)	(4,231)	(9,884)	-	(51,150)
Transferencia (e)	-	5	(26,794)	-	(2)	-	(6,455)	-	(33,246)
Diferencia de conversión	-	(11,494)	(39,958)	(660)	(478)	(1,456)	(2,032)	-	(56,078)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-	516,789	1,425,638	1,441	16,838	27,344	89,086	-	2,077,136
Adiciones (b)	-	42,339	136,843	814	3,790	8,246	11,898	-	203,930
Bajas y ventas (d)	-	(10,194)	(19,828)	(647)	(1,144)	(4,292)	(5,153)	-	(41,258)
Transferencia	-	1,176	7,511	-	115	383	(9,185)	-	-
Diferencia de conversión	-	(7,503)	(19,430)	(274)	(306)	(662)	(1,359)	-	(29,534)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	-	542,607	1,530,734	1,334	19,293	31,019	85,287	-	2,210,274
Deterioro acumulado									
Saldo al 1 de enero de 2022	2,231	13,323	2,998	27	40	202	2,853	877	22,551
Deterioro del año, nota 14 (a)	-	5,750	11,349	65	135	8	2,238	-	19,545
Otros movimientos	-	-	(1,012)	223	(8)	-	(100)	-	(897)
Diferencia de conversión	(79)	(235)	(335)	-	1	-	(12)	-	(660)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	2,152	18,838	13,000	315	168	210	4,979	877	40,539
Deterioro del año, (f) y nota 14 (a)	-	3,381	11,803	(3)	226	128	875	-	16,410
Diferencia de conversión	(47)	(222)	(249)	-	-	-	(20)	-	(538)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2,105	21,997	24,554	312	394	338	5,834	877	56,411
Valor neto en libros									
Al 31 de diciembre de 2023	914,315	768,780	1,090,824	3,772	19,749	19,345	74,978	379,853	3,271,616
Al 31 de diciembre de 2022	920,521	754,685	1,132,171	4,281	20,894	16,029	78,520	261,670	3,188,771

(b) La distribución de la depreciación de los años 2023 y 2022 fue como sigue:

	2023	2022
	S/000	S/000 Reexpresado
Operaciones continuas:		
Costo de ventas, nota 9 (a)	169,788	213,999
Gastos de ventas y distribución, nota 10 (a)	7,756	7,231
Gastos administrativos, nota 11 (a)	20,517	19,648
	198,061	240,878
Operaciones discontinuadas	5,869	2,878
	203,930	243,756

(c) Las principales adiciones del año 2023 corresponden al aumento de la capacidad productiva en el segmento Acuicultura en Ecuador, compra de maquinarias para la planta de salsas y equipos diversos para la planta de galletas en Perú, así como obra civil y mejoras en la infraestructura de la planta de Lurín en Perú y de las oficinas administrativas en Santa Cruz - Bolivia. Las principales adiciones del año 2022 correspondían al aumento de capacidad productiva en el segmento Acuicultura en Ecuador, compra de maquinarias y equipos diversos para las plantas de refinería COPSA y Molino Callao en Perú, así como la instalación y habilitación de un nuevo centro de distribución en Perú.

(d) En el año 2023 el valor neto en libros de las ventas fue de aproximadamente S/4,625,000, ver nota 14(d) (S/5,465,000 en el año 2022). Asimismo, en el 2023 se tuvieron bajas por un valor neto en libros de aproximadamente S/4,570,000, ver nota 14(e) (en el año 2022 S/8,704,000 principalmente como resultado del inventario físico realizado por la Compañía y sus subsidiarias de Perú y Bolivia).

(e) Durante el 2022, se transfirieron propiedades, planta y equipo por un valor neto de S/21,190,000, hacia el rubro “Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto”, ver nota 24(c), y por un valor neto de S/9,600,000 hacia el rubro “Intangibles, neto”, ver nota 27(f).

(f) La Gerencia considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de vida útil de los activos fijos y, en su opinión, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, no se tienen indicios de deterioro de propiedades, planta y equipo adicionales a los registrados a dichas fechas. En el año 2023, se registró un deterioro por S/6,695,000, presentado como parte de “Costo de ventas y gastos” en la operación discontinuada, ver nota 12.

(g) La Compañía y sus Subsidiarias mantienen seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional de la industria.

(h) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía y sus Subsidiarias no mantienen activos dados en garantía.

(i) A continuación, se presenta la composición de las obras en curso y unidades en tránsito:

	2023	2022
	S/000	S/000
Edificios, planta y otras construcciones	24,798	45,487
Maquinaria y equipo	332,004	100,636
Equipos diversos	23,051	115,547
	379,853	261,670

27 ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

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

	Licencias y Software	Marcas (c)	Lista de clientes	Acuerdos de no competencia	Proyectos en curso y otros	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Costo						
Saldos al 1 de enero de 2022	628,737	811,052	328,762	59,314	146,305	1,974,170
Adiciones (d)	355	-	-	-	92,418	92,773
Baja y ventas (e)	(11,934)	-	-	-	-	(11,934)
Transferencias (f)	104,757	-	-	-	(95,157)	9,600
Diferencia de conversión	(3,188)	(18,609)	(6,545)	(266)	(671)	(29,279)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	718,727	792,443	322,217	59,048	142,895	2,035,330
Adiciones (d)	27	-	-	-	69,469	69,496
Baja y ventas (e)	(2,106)	-	-	-	(17,265)	(19,371)
Transferencias (f)	124,314	-	-	-	(123,648)	666
Diferencia de conversión	(2,668)	(683)	(3,932)	(160)	(170)	(7,613)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	838,294	791,760	318,285	58,888	71,281	2,078,508
Amortización acumulada						
Saldos al 1 de enero de 2022	204,720	15,019	114,447	48,735	287	383,208
Adiciones (b)	74,955	3,203	19,847	3,660	-	101,665
Baja y ventas (e)	(706)	-	-	-	-	(706)
Diferencia de conversión	(1,364)	(661)	(2,747)	(251)	52	(4,971)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	277,605	17,561	131,547	52,144	339	479,196
Adiciones (b)	78,530	6,770	19,317	3,554	19	108,190
Baja y ventas (e)	(868)	-	-	-	-	(868)
Diferencia de conversión	(1,212)	333	(1,965)	(53)	(5)	(2,902)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	354,055	24,664	148,899	55,645	353	583,616

	Licencias y Software	Marcas (c)	Lista de clientes	Acuerdos de no competencia	Proyectos en curso y otros	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Deterioro acumulado (g)						
Saldos al 1 de enero de 2022	-	5,006	-	-	-	5,006
Adiciones (h)	-	3,200	-	-	-	3,200
Diferencia de conversión	-	31	-	-	-	31
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-	8,237	-	-	-	8,237
Diferencia de conversión	-	(31)	-	-	-	(31)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	-	8,206	-	-	-	8,206
Valor neto en libros						
Al 31 de diciembre de 2023	484,239	758,890	169,386	3,243	70,928	1,486,686
Al 31 de diciembre de 2022	441,122	766,645	190,670	6,904	142,556	1,547,897

(b) La distribución de la amortización de los años 2023 y 2022 fue como sigue:

	2023	2022
	S/000	S/000
Operaciones continuas:		
Costo de ventas, nota 9 (a)	1,147	1,005
Gastos de ventas y distribución, nota 10 (a)	15,021	15,132
Gastos administrativos, nota 11 (a)	92,005	85,334
	108,173	101,471
Operaciones discontinuadas	17	194
	108,190	101,665

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

	2023	2022
	S/000	S/000
Sapolio	197,309	197,309
Fino	96,830	97,181
Angel	86,359	86,359
Patito	64,766	64,766
Sayón	61,770	61,770
Opal	55,527	55,527
Salmofood	49,387	50,812
Dento	36,136	36,136
Aval	24,409	24,409
Marsella	20,914	20,914
SAO - Bolivia	14,657	14,597
SAO - Perú	11,424	12,053
Ideal	10,438	11,013
Margarita	10,400	10,400
Sabrosa	5,282	5,489
Alpesa	2,849	3,009
Mirasol	1,639	1,871
Vegetalia	1,571	1,642
Otras marcas	7,223	11,388
	758,890	766,645

(d) Las principales adiciones del año 2023 corresponden a la implementación de un nuevo ERP, actualizaciones en el sistema SAP S4 Hana y otros softwares de la Compañía. Las principales adiciones del año 2022 correspondían a compras de licencias e implementación de módulos en el ERP de la Compañía.

(e) Corresponde principalmente a la baja de activos intangibles en desuso por un costo neto de S/18,503,000 en el 2023 (S/11,228,000 en el 2022), ver nota 14(e).

(f) Durante el 2023, las transferencias corresponden, principalmente, a la activación de un nuevo ERP y otros. Durante el 2022, las transferencias correspondían, principalmente, a la activación del sistema SAP S4 Hana y otros.

(g) Por los otros activos intangibles, la Gerencia considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de sus vidas útiles por lo que, en su opinión, no se tienen indicios de deterioro al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

(h) Al 31 de diciembre de 2023, los activos intangibles de vida útil indefinida ascienden a S/702,668,000, que corresponde principalmente a marcas. Los activos intangibles de vida útil indefinida son sometidos anualmente a un análisis de deterioro utilizando la proyección de los flujos de caja futuros para la determinación de su valor razonable; en esta evaluación se tienen en cuenta variables como la tasa de royalty, tasa de descuento, entre otras, similares a las utilizadas en la evaluación del deterioro de las plusvalías (ver nota 29). Si el valor en libros del activo supera su valor recuperable estimado, el activo se deteriora y su valor en libros se reduce al valor recuperable estimado.

Durante el año 2023 no se ha reconocido una pérdida por deterioro relacionado con las marcas (durante el 2022 se reconoció una pérdida por deterioro de S/3,200,000 relacionado con las marcas Amor y Geomen). Adicionalmente, la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias realiza un análisis de sensibilidad para los activos intangibles de vida útil indefinida como parte de la prueba anual de deterioro utilizando cambios razonablemente posibles en los supuestos significativos como la tasa de royalty (disminución de 0.5 por ciento) y la tasa de descuento (aumento de 0.5 por ciento), teniendo como resultado un valor recuperable estresado superior al valor en libros al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

28 ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVO FINANCIERO POR ARRENDAMIENTO

Como arrendatario -

La Compañía y sus Subsidiarias tienen contratos de arrendamientos de terrenos, edificaciones, maquinarias, equipos y unidades de transporte; utilizados en sus operaciones. Los arrendamientos de terrenos y edificaciones generalmente tienen plazos de arrendamiento entre 2 y 26 años, mientras que las maquinarias, equipos y unidades de transporte generalmente tienen plazos de arrendamiento entre 2 y 8 años. Las obligaciones de la Compañía y de sus Subsidiarias en virtud de sus arrendamientos están garantizadas por el título del arrendador sobre los activos arrendados.

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

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

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

	Terrenos y edificaciones	Maquinaria y equipo	Unidades de transporte	Equipos cómputo	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Costo -					
Saldos al 1 de enero de 2022	427,858	32,152	47,895	-	507,905
Adiciones (g)	50,864	1,005	11,426	235	63,530
Retiros y/ o ventas	(6,731)	(16)	(883)	-	(7,630)
Diferencia de conversión	1,217	(257)	(1,745)	(2)	(787)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	473,208	32,884	56,693	233	563,018
Adiciones (e) (g)	42,867	14,344	21,835	137	79,183
Retiros y/ o ventas (f)	(67,148)	(1,663)	(5,207)	-	(74,018)
Diferencia de conversión	(7,002)	(342)	(1,448)	(11)	(8,803)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	441,925	45,223	71,873	359	559,380

	Terrenos y edificaciones	Maquinaria y equipo	Unidades de transporte	Equipos cómputo	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Amortización acumulada -					
Saldos al 1 de enero de 2022	157,858	19,041	23,220	-	200,119
Adiciones (d)	52,512	7,210	22,119	40	81,881
Retiros y/ o ventas	(2,645)	-	(703)	-	(3,348)
Diferencia de conversión	(2,005)	(164)	(4,953)	(1)	(7,123)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	205,720	26,087	39,683	39	271,529
Adiciones (d)	64,716	8,400	22,512	91	95,719
Retiros y/ o ventas (f)	(19,945)	(571)	(5,149)	-	(25,665)
Diferencia de conversión	(3,494)	(183)	(3,911)	(2)	(7,590)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	246,997	33,733	53,135	128	333,993
Valor neto en libros -					
Al 31 de diciembre de 2023	194,928	11,490	18,738	231	225,387
Al 31 de diciembre de 2022	267,488	6,797	17,010	194	291,489

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

	2023	2022
	S/000	S/000
Saldo inicial	357,406	391,417
Gastos por intereses financieros, nota 16	17,343	16,901
Pagos de arrendamiento	(111,878)	(93,108)
Altas de nuevos contratos	75,515	63,530
Otros ajustes	(67,985)	(21,334)
Saldo final	270,401	357,406
Clasificación -		
Corriente, nota 30 (a)	73,722	69,983
No corriente, nota 30 (a)	196,679	287,423
	270,401	357,406

(c) Los análisis de vencimientos de los pasivos por arrendamiento con terceros se revelan en la nota 37(b)(iii) en el rubro “Otros pasivos financieros”.

Los siguientes son los importes reconocidos en resultados:

	2023	2022
	S/000	S/000 Reexpresado
Operaciones continuas:		
Gastos de amortización de activos por derecho de uso (d)	94,710	79,475
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	17,343	16,901
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	5,583	8,697
Gastos relacionados con activos de bajo valor	9,229	9,416
Total	126,865	114,489
Operaciones discontinuadas:		
Gastos de amortización de activos por derecho de uso (d)	1,009	2,406
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	1,421	1,154
Total	2,430	3,560
	129,295	118,049

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

	2023	2022
	S/000	S/000
Operaciones continuas:		
Costo de ventas, nota 9 (a)	30,228	22,538
Gastos de ventas y distribución, nota 10 (a)	46,910	38,977
Gastos administrativos, nota 11 (a)	17,572	17,960
	94,710	79,475
Operaciones discontinuadas	1,009	2,406
	95,719	81,881

(e) Al 31 de diciembre de 2023, incluye el activo por provisión de desmantelamiento de edificaciones por S/3,668,000.

(f) En el año 2023, se registró bajas de contratos que generaron un ingreso de S/8,816,000, presentado como parte de “Costo de ventas y gastos” en la operación discontinuada, ver nota 12.

(g) La Compañía y sus Subsidiarias tuvieron salidas de efectivo por arrendamientos de S/111,878,000 en el 2023 (S/93,108,000 en el 2022). En el 2023, la Compañía y sus Subsidiarias también tuvieron adiciones no monetarias de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento de S/79,183,000 y S/75,515,000, respectivamente (S/63,530,000 en el 2022 tanto para activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento).

(h) Opción de extensión

Algunos arrendamientos de inmuebles y equipos contienen opciones de prórroga ejercitables únicamente por la Compañía y sus Subsidiarias y no por el arrendador. Estas se utilizan para maximizar la flexibilidad operacional en términos de administración de los activos utilizados en las operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias.

La Compañía y sus Subsidiarias evalúan en la fecha de inicio del arrendamiento si es razonablemente seguro ejercer las opciones de prórroga; y reevalúan si es razonablemente seguro ejercer las opciones si ocurre un evento o cambios significativos en las circunstancias bajo su control.

Como arrendador -

La Compañía y sus Subsidiarias han celebrado arrendamientos operativos en su cartera de propiedades que consta de ciertas edificaciones. Adicionalmente, han subarrendado edificaciones que se han presentado como un activo por derecho de uso. Estos arrendamientos se han clasificado como operativos porque no transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes al arrendamiento principal. Los arrendamientos tienen plazos de entre 1 y 12 años.

Los ingresos por alquiler reconocidos por la Compañía y sus Subsidiarias durante el año 2023 son de S/2,502,000 (S/1,384,000 en el 2022) presentados en el rubro de “Otros ingresos y gastos, neto”.

29 PLUSVALIA, NETO

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

Unidad generadora de efectivo	Año de adquisición	2023	2022
		S/000	S/000
Intradevco Industrial S.A. y Atlantis S.A. (a)	2019	470,035	470,101
Industrias Teal S.A.	2013	204,203	204,203
Global Alimentos S.A.C.	2014	194,648	194,648
Industrias de Aceite S.A., Colcun S.A. y Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L. (a)	2018	179,282	184,448
Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	1997	71,032	71,032
Asa Alimentos S.A.	2006	55,537	55,537
Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	2012	28,170	28,170
Vitapro Chile S.A. (a)	2012	16,449	16,923
Vegetalia S.A.C.	2021	14,954	14,954
Total		1,234,310	1,240,016

(a) Las variaciones en los saldos al 31 de diciembre de 2023 con relación al año anterior se deben principalmente a las variaciones en el tipo de cambio por la conversión de las monedas funcionales de las plusvalías reconocidas en las subsidiarias del extranjero, a soles, según la metodología de traslación descrita en la nota 44(c).

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

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

Unidades generadoras de efectivo:

Unidad generadora de efectivo	Compañía	2023	2022
		S/000	S/000
Cuidado del hogar y cuidado personal	Intradevco Industrial S.A.	470,035	470,101
Cereales	Global Alimentos S.A.C.	194,648	194,648
Consumo Masivo Bolivia	Industrias de Aceite S.A.	160,717	165,348
Harinas	Industrias Teal S.A. y Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	77,822	77,822
Pastas	Industrias Teal S.A. y Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	71,613	71,613
Galletas	Industrias Teal S.A.	53,572	53,572
Camarones	Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	48,687	48,687
Postres	Asa Alimentos S.A.	43,492	43,492
Salsas industriales	Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	28,170	28,170
Molienda	Industrias de Aceite S.A., Colcun S.A. y Sociedad Aceitera del Oriente S. R. L.	18,565	19,100
Alimento para peces	Vitapro Chile S.A.	16,449	16,923
Panetones	Industrias Teal S.A.	15,516	15,516
Mantecas y margarinas industriales	Vegetalia S.A.C.	14,954	14,954
Caramelos y chocolates	Industrias Teal S.A.	8,025	8,025
Refrescos	Asa Alimentos S.A.	7,269	7,269
Aderezos	Asa Alimentos S.A.	4,776	4,776
Total		1,234,310	1,240,016

El importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo se ha determinado sobre la base de un cálculo de valor en uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo obtenidos de los flujos financieros que cubren un período de 5 años.

A continuación, se presentan los supuestos claves utilizados en la evaluación del deterioro por cada UGE al 31 de diciembre de 2023 y de 2022:

UGE	Tasa de descuento (después de impuestos)	Tasa de crecimiento a largo plazo	Márgenes EBITDA promedio de largo plazo
	%	%	%
2023			
Intradevco Industrial S.A.	8.3	2.8	18.0
Industrias Teal S.A. (incluye las UGE´s harinas, aderezos, galletas, pastas, panetones, caramelos y chocolates)	8.6	2.8	8.9
Industrias de Aceite S.A. y Subsidiaria y Sociedad Aceitera del Oriente (Molienda)	11.0	2.0	9.1
Industrias de Aceite S.A. y Subsidiaria y Sociedad Aceitera del Oriente (Consumo masivo)	11.1	2.0	13.0
Global Alimentos S.A.C. (Cereales)	8.6	2.8	27.4
Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A. (incluye las UGE´s harinas, pastas y camarones)	17.5	2.0	13.7
Asa Alimentos S.A. (incluye las UGE´s refrescos, postres y aderezos)	8.5	2.4	18.8
Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	8.6	2.4	21.0
Vitapro Chile S.A.	8.8	2.0	5.5
Vegetalia S.A.C.	7.6	2.4	33.6
2022			
Intradevco Industrial S.A.	8.3	2.8	18.8
Industrias Teal S.A. (incluye las UGE´s harinas, aderezos, galletas, pastas, panetones, caramelos y chocolates)	8.5	2.8	9.7
Industrias de Aceite S.A. y Subsidiaria y Sociedad Aceitera del Oriente (Molienda)	10.7	2.0	9.3
Industrias de Aceite S.A. y Subsidiaria y Sociedad Aceitera del Oriente (Consumo masivo)	10.0	2.0	14.5
Global Alimentos S.A.C. (Cereales)	8.5	2.8	27.4
Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A. (incluye las UGE´s harinas, pastas y camarones)	15.8	2.0	14.5
Asa Alimentos S.A. (incluye las UGE´s refrescos, postres y aderezos)	8.5	2.4	16.0
Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	8.5	2.4	23.8
Vitapro Chile S.A.	8.8	2.0	5.6
Vegetalia S.A.C.	7.5	2.4	18.0

Los márgenes EBITDA se basan en los valores históricos registrados en los años anteriores al inicio del período de presupuesto.

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

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

Al 31 de diciembre de 2023, el importe en libros de la plusvalía relacionados con cada UGE ha sido comparado con el valor recuperable y la Gerencia ha determinado que no es necesario constituir provisiones por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2022 la Compañía registró un deterioro por S/6,233,000, (ver nota 14), asociado a la plusvalía de la subsidiaria Intradevco Industrial S.A. (Cuidado Personal), la cual se debió principalmente a una desaceleración del mercado en algunas categorías de Cuidado Personal en comparación al 2021 y 2020.

Al 31 de diciembre de 2023, la Gerencia de la Compañía y de sus Subsidiarias ha efectuado la evaluación de sensibilidad de los supuestos claves utilizados en la determinación de los importes recuperables de las UGE's significativas, utilizando cambios razonablemente posibles en las suposiciones para la tasa de descuento, tasa de crecimiento y margen EBITDA para demostrar los posibles impactos en los valores recuperables estimados.

La tabla a continuación proporciona, de manera aislada, los impactos estimados en el valor recuperable relacionados con un aumento de 0.5 por ciento en la tasa de descuento, una disminución de 0.5 por ciento en la tasa de crecimiento, o una disminución de 1.0 por ciento en el margen EBITDA, lo cual no originaría que el importe recuperable de las UGE's disminuya hasta por debajo de su valor en libros.

	Cambio aproximado en el Valor Recuperable		
	+ 0.5 %	- 0.5 %	-1.0%
	Tasa de descuento	Tasa de crecimiento	Margen EBITDA
UGE´s significativas	(7.3) %	(5.8)%	(8.1)%

30 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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

	2023			2022		
	Porción corriente	Porción no corriente	Total	Porción corriente	Porción no corriente	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Préstamos bancarios (b)	391,885	1,624,177	2,016,062	369,404	1,375,080	1,744,484
Bonos (30.1) (a)	288,722	2,323,331	2,612,053	480,852	2,401,936	2,882,788
Papeles comerciales (c)	117,512	-	117,512	-	-	-
Arrendamientos con terceros, nota 28 (b)	73,722	196,679	270,401	69,983	287,423	357,406
Arrendamientos con entidades financieras (30.2)	18,836	13,151	31,987	20,073	31,988	52,061
Financiamiento de primas de “call spread”	-	-	-	872	-	872
	890,677	4,157,338	5,048,015	941,184	4,096,427	5,037,611

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

Entidad financiera	Moneda de origen	Tasa de interés 2023	Tasa de interés 2022	Vencimiento	2023 S/000	2022 S/000
Banco de Crédito del Perú (b.1) (b.4)	Dólares estadounidenses	SOFR 3M + 3.25%	-	Mayo de 2028	453,724	-
Sumitomo Mitsui Banking Corp.(b.2)	Dólares estadounidenses	SOFR 3M + 1.6%	SOFR 3M + 1.6%	Agosto de 2027	367,649	377,326
Banco Nacional Bolivia (b.1)	Bolivianos	4.50% - 5.25%	4.50% - 5%	Entre junio de 2027 y noviembre de 2028	240,754	251,658
Banco Mercantil Santa Cruz (b.1)	Bolivianos	4.50% - 6%	4.50%	Entre marzo de 2024 y junio de 2028	221,992	182,122
Banco Bisa	Bolivianos	4.50% - 5.99%	4.50% - 5.70%	Entre marzo de 2024 y diciembre de 2029	218,189	210,719
Banco Económico	Bolivianos	4.40% - 6%	5.50%	Entre febrero de 2024 y mayo de 2028	98,907	78,045
Pagarés Bursatiles IASA	Bolivianos	6.20%	-	Abril de 2024	96,514	-
Scotiabank Perú (b.1)	Dólares estadounidenses - Soles	5.85% - 7.65%	1.30% - 5.84%	Entre enero de 2025 y abril de 2025	75,535	220,077
Citibank (b.3)	Dólares estadounidenses	7.16%	Libor 6M + 1%	Abril de 2024	75,176	383,359
Banco GNB Perú	Dólares estadounidenses	5.80%	-	Marzo de 2025	56,530	-
Pagaré Privado Capital	Bolivianos	4.50%	-	Marzo de 2024	55,189	-
Banco Fie	Bolivianos	4.45% - 4.55%	4.45%	Entre marzo de 2024 y enero de 2026	43,279	41,178
BNP Paribas	Dólares estadounidenses	SOFR 1M + 1.25%	-	Enero de 2024	12,624	-
					2,016,062	1,744,484

(b.1) Estos préstamos bancarios y pagarés a corto plazo fueron utilizados principalmente para capital de trabajo.

(b.2) Con fecha 26 de agosto de 2022, Alicorp S.A.A. y su subsidiaria Alicorp Uruguay S.R.L., suscribieron un contrato de préstamo sindicado por US$220,000,000 con la participación de BofA Securities, Inc. y Sumitomo Mitsui Banking Corporation como “Joint Lead Arrangers and Joint Bookrunners” y un grupo de bancos como prestamistas. El préstamo consta de dos tramos, el primero consistente en una línea comprometida de tres años por US$120,000,000 y el segundo consistente en un préstamo de US$100,000,000 a cinco años. Con fecha 27 de septiembre de 2022, Alicorp Uruguay S.R.L. solicitó el desembolso de los US$100,000,000 del segundo tramo, para refinanciar parcialmente el préstamo sindicado desembolsado en el 2021.

(b.3) Con fecha 27 de setiembre de 2021 Alicorp Uruguay S.R.L suscribió un contrato de préstamo sindicado por US$ 200,000,000 con la participación de un grupo de bancos. Con fechas 23 de marzo de 2023 y 25 de septiembre de 2023, se realizaron dos amortizaciones de US$25,000,000 cada una. Posteriormente, con fecha 27 de diciembre de 2023, se precanceló el monto remanente, por un total de US$50,000,000.

(b.4) Con fecha 25 de mayo de 2023, Inbalnor S.A., Vitapro Chile S.A., Vitapro S.A. y Vitapro Ecuador S.A. suscribieron un contrato de préstamo sindicado por US$150,000,000 con la participación de Banco Santander S.A. como “Sole Lead Arranger and Bookrunner” y un grupo de bancos como prestamistas. Al 31 de diciembre de 2023, se ha desembolsado US$124,000,000.

Al 31 de diciembre de 2023, las subsidiarias Inbalnor S.A., Vitapro Chile S.A., Vitapro S.A. y Vitapro Ecuador S.A. están sujetas a cumplir con los siguientes covenants considerando información combinada no auditada de las mismas, al último día de cada trimestre, lo siguiente:

1. Ratio de Cobertura del Servicio de Deuda: El ratio no debe ser inferior a 1.25x.
2. Ratio Deuda Financiera Neta a EBITDA: El ratio no debe ser superior a 3.50x.

Al 31 de diciembre de 2023, la Gerencia considera haber cumplido con dichas restricciones.

(b.5) El gasto por intereses devengados en el año 2023, relacionados a deudas con entidades bancarias, asciende aproximadamente a S/162,354,000 (S/69,932,000 en el año 2022) y se presenta en el rubro de “Gastos financieros” del estado consolidado de resultados, ver nota 16. De este total, los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2023 ascienden aproximadamente a S/20,868,000 (S/16,064,000 al 31 de diciembre de 2022).

(c) Papeles comerciales -

Con fecha 21 de diciembre de 2023, la Compañía emitió instrumentos de corto plazo en el mercado local por S/125,000,000, bajo la par con un precio de colocación de 94.0347 por ciento, a un plazo de 360 días. Dichos instrumentos de corto plazo serán redimidos a su vencimiento en diciembre de 2024 y los intereses serán pagados al vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2023, los gastos por intereses devengados relacionados a los papeles comerciales ascienden aproximadamente a S/214,000, los cuales se presentan en el rubro de “Gastos financieros” del estado consolidado de resultados. De este total, los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2023 ascienden aproximadamente a S/207,000.

30.1 Bonos -

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

				2023			2022		
	Vencimiento	Moneda de origen	Tasa de interés nominal anual	Porción corriente	Porción no corriente	Total	Porción corriente	Porción no corriente	Total
			%	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Senior Notes (b)	Marzo de 2023	Dólares Estadounidenses	3.875	-	-	-	240,623	-	240,623
Senior Notes (c)	Abril de 2027	Soles	6.875	19,725	1,390,290	1,410,015	19,725	1,387,777	1,407,502
Bonos Corporativos									
Tercer programa de bonos corporativos - Segunda emisión, serie A (d)	Enero de 2030	Soles	7.000	15,458	499,708	515,166	15,458	499,631	515,089
Tercer programa de bonos corporativos - Cuarta emisión, serie A (d)	Marzo de 2023	Soles	7.813	-	-	-	163,343	-	163,343
Primer programa de bonos corporativos - Primera emisión, serie A (e)	Octubre de 2024	Soles	6.500	211,722	-	211,722	2,494	209,150	211,644
Primer programa de bonos corporativos e instrumentos de corto plazo - Tercera emisión, serie A (f)	Diciembre de 2035	Soles	8.094	393	174,600	174,993	-	-	-
Bonos IASA (g)									
Bonos IASA IV - Segunda emisión	Octubre de 2026	Bolivianos	5.500	13,244	66,752	79,996	11,658	81,801	93,459
Bonos IASA IV - Tercera emisión Serie A	Octubre de 2026	Bolivianos	5.500	5,462	27,575	33,037	4,810	33,792	38,602
Bonos IASA IV - Tercera emisión Serie B	Octubre de 2026	Bolivianos	5.500	5,462	27,575	33,037	4,810	33,791	38,601
Bonos IASA IV - Cuarta emisión Serie A	Octubre de 2027	Bolivianos	5.650	7,557	22,189	29,746	7,860	30,438	38,298
Bonos IASA IV - Cuarta emisión Serie B	Octubre de 2027	Bolivianos	5.650	7,557	22,189	29,746	7,860	30,438	38,298
Bonos IASA V - Primera emisión	Junio de 2028	Bolivianos	5.450	2,142	92,453	94,595	2,211	95,118	97,329
				288,722	2,323,331	2,612,053	480,852	2,401,936	2,882,788

(b) Con fecha 15 de marzo de 2013, la Compañía emitió bonos en el mercado internacional por US$450,000,000 bajo la regla 144A y la Regulación S. Al 31 de diciembre de 2022, luego de diversas compras privadas hechas por la Compañía, el saldo de la deuda ascendía a US$62,382,000. Dichos bonos fueron redimidos en marzo de 2023.

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

Con fecha 20 de diciembre de 2021, se realizó la recompra parcial, en mercado abierto, por un total de S/75,000,000 del monto principal de los bonos y generó una pérdida de S/1,400,000 por el bono ALIP 2027.

Con fecha 27 de enero 2022, la Gerencia realizó la recompra parcial, en mercado abierto, por un total de S/19,240,000 del monto principal de los bonos y generó una pérdida de S/385,000 por el bono ALIP 2027, que se presenta en el rubro “Gastos Financieros” del estado consolidado de resultados, ver nota 16.

Con fecha 15 de febrero 2022, la Gerencia realizó la recompra parcial, en mercado abierto, por un total de S/150,000,000 del monto principal de los bonos y generó una pérdida de S/3,000,000 por el bono ALIP 2027, que se presenta en el rubro “Gastos Financieros” del estado consolidado de resultados, ver nota 16.

(d) Con fecha 22 de enero de 2015 y 23 de marzo de 2016, la Compañía emitió bonos corporativos por S/500,000,000 (Segunda emisión) y S/159,953,000 (Cuarta emisión), respectivamente. Los bonos de la cuarta emisión fueron redimidos a su vencimiento en marzo de 2023, mientras que los bonos de la segunda emisión serán redimidos en enero de 2030, con intereses que serán pagados semestralmente a una tasa de interés de 7.0 por ciento.

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

Con fecha 1 de septiembre 2022, la Gerencia realizó la recompra parcial, en mercado abierto, por un total de S/10,500,000 del monto principal de los bonos y generó una ganancia de S/251,000 por el bono ALIP 2024, que se presenta neto en el rubro “Gastos Financieros” del estado consolidado de resultados, ver nota 16.

(f) Con fecha 21 de diciembre de 2023, la Compañía emitió bonos corporativos en el mercado local por S/175,000,000 a un plazo de 12 años, a una tasa de interés de 8.094 por ciento. Dichos bonos serán redimidos a su vencimiento en diciembre de 2035 y los intereses serán pagados semestralmente.

(g) El 29 de enero de 2009, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la subsidiaria Industrias de Aceite S.A., aprobó el Programa de Emisiones de Bonos IASA, de acuerdo con lo establecido por el Código de Comercio, la Ley del Mercado de Valores y sus respectivos reglamentos.

El detalle de estos bonos se presenta a continuación:

	Fecha de emisión	Monto inicial	Saldo pendiente al 31/12/2023	Pago de intereses
		BOB 000	S/000	
Bonos IASA IV -Segunda emisión	3/12/2019	173,304	79,400	Semestral
Bonos IASA IV - Tercera emisión, serie A	4/12/2019	73,858	32,795	Semestral
Bonos IASA IV - Tercera emisión, serie B	4/12/2019	69,322	32,795	Semestral
Bonos IASA IV - Cuarta emisión, serie A	5/12/2019	69,322	29,490	Semestral
Bonos IASA IV - Cuarta emisión, serie B	5/12/2019	69,322	29,490	Semestral
Bonos IASA V - Primera emisión	5/09/2022	173,304	92,454	Semestral

Por estos pasivos financieros, la subsidiaria Industrias de Aceite S.A. debe cumplir, al último día de cada trimestre, lo siguiente:

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

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Gerencia considera haber cumplido con dichas restricciones.

(h) Durante los años 2023 y 2022, los gastos por intereses devengados relacionados a bonos ascienden aproximadamente a S/170,452,000 y S/186,385,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro “Gastos financieros” del estado consolidado de resultados, ver nota 16. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2023 ascienden aproximadamente a S/42,010,000 (S/47,511,000 al 31 de diciembre de 2022).

30.2 Arrendamientos con entidades financieras -

(a) Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen arrendamientos con entidades financieras, principalmente en soles y dólares estadounidenses, a tasas fijas que varían entre 3.30 y 7.13 por ciento y 4.35 por ciento, respectivamente; con vencimientos entre agosto de 2024 y diciembre de 2026. Los intereses se pagan mensualmente.

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía y sus Subsidiarias mantenía arrendamientos con entidades financieras, principalmente en soles y dólares estadounidenses, a tasas fijas que varíaban entre 4.72 y 7.89 por ciento y 4.35 por ciento, respectivamente; con vencimientos entre junio de 2023 y septiembre de 2025. Los intereses se pagan mensualmente. Adicionalmente, la Compañía mantenía un arrendamiento en etapa de pre- leasing en soles, a una tasa de 2.15 por ciento, que fue activado en febrero de 2023.

El gasto por intereses devengado en el año 2023, relacionado a los arrendamientos con entidades financieras, asciende aproximadamente a S/1,760,000 (S/3,597,000 en el año 2022) y se presenta en el rubro “Gastos financieros” del estado consolidado de resultados, ver nota 16. De este total, los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2023 ascienden aproximadamente a S/34,000 (S/72,000 al 31 de diciembre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el calendario de amortización de los pasivos financieros es como sigue:

	2023	**2022**
	S/000	**S/000**
2023	-	941,184
2024	890,677	754,875
2025	911,264	812,621
De 2026 a 2030	3,246,074	2,528,931
	5,048,015	5,037,611

31 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	2023	**2022**
	S/000	**S/000**
Comerciales (b)	3,055,522	4,375,577
Partes relacionadas, nota 40 (b)	24,706	119,224
Total	3,080,228	4,494,801

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

(c) Los proveedores de la Compañía y de sus Subsidiarias acceden a operaciones de descuento de sus cuentas por cobrar a través de instituciones financieras. Estos programas permiten a los proveedores vender sus cuentas por cobrar a las instituciones financieras en acuerdos negociados por separado entre los proveedores y las instituciones financieras, los mismos que permiten a los proveedores administrar mejor sus flujos de efectivo. La Compañía y sus Subsidiarias no tienen ningún interés financiero en estas transacciones. Todas las obligaciones de la Compañía y de sus Subsidiarias con sus proveedores, incluidos los saldos por pagar, se mantienen según los acuerdos contractuales celebrados con ellos de manera previa a las operaciones de descuento. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, los saldos relacionados con estas operaciones ascienden a US$551,416,000 y US$845,673,000, respectivamente.

32 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2023	2022
	S/000	S/000
Pasivos financieros		
Anticipos de clientes (b)	631,826	235,300
Cobranza por encargo de terceros (c)	96,608	-
Línea utilizada - bróker	23,014	804
Descuentos a clientes	13,395	19,624
Servicios públicos	10,621	9,738
Dividendos	4,639	4,081
Otros	15,606	19,478
Total pasivos financieros, nota 37 (a)	795,709	289,025
Tributos por pagar	127,799	90,274
Total	923,508	379,299
Clasificación -		
Corriente	922,405	378,193
No corriente	1,103	1,106
Total	923,508	379,299

(b) Al 31 de diciembre de 2023, el saldo corresponde principalmente a los anticipos recibidos en la subsidiaria Alicorp Uruguay S.R.L. por parte de los clientes Bunge S.A. y Cargill Americas INC. (anticipos recibidos por los acuerdos celebrados entre la subsidiaria Industrias de Aceite S.A. y su cliente Bunge para la venta de soya y girasol al 31 de diciembre de 2022).

(c) Al 31 de diciembre de 2023 el saldo corresponde a los cobros realizados por la Compañía y su subsidiaria R. Trading S.A. por encargo de BTG Pactual S.A., sobre derechos de cobros cedidos a esta última, ver nota 18(d).

33 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	Corriente		No corriente	
	2023	2022	2023	2022
	S/000	S/000	S/000	S/000
Participación de los trabajadores (b)	65,978	75,480	-	-
Bono de desempeño (c)	64,866	80,486	835	310
Vacaciones por pagar	45,957	54,017	-	-
Remuneraciones por pagar	13,487	8,208	-	-
Contribuciones sociales	10,881	11,639	-	-
Compensación por tiempo de servicios	5,264	5,847	7,936	6,600
Beneficio por antigüedad (d)	-	-	18,387	20,697
Total	206,433	235,677	27,158	27,607

(b) A continuación, se presenta el movimiento de la participación de los trabajadores por los años 2023 y 2022:

	2023	2022
	S/000	S/000
Saldo inicial	75,480	60,332
Pagos del ejercicio	(77,226)	(66,809)
Provisión de la participación de los trabajadores	68,327	81,936
Otros	(603)	21
Saldo final	65,978	75,480

(c) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, corresponde a la estimación realizada por la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias para el pago de las bonificaciones otorgadas a los trabajadores y a la Gerencia por el logro de las metas del año.

(d) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, corresponde al beneficio por antigüedad otorgado a los empleados de la subsidiaria en Bolivia luego de 5 años trabajados.

34 PROVISIONES

(a) A continuación, se presenta el movimiento de las provisiones por los años 2023 y 2022:

	Saldos Iniciales	Adiciones	Deducciones	Reversiones	Saldos finales
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Al 31 de diciembre de 2023					
Contingencias judiciales y laborales	8,752	3,161	(1,302)	(1,297)	9,314
Contingencias tributarias (c)	130,082	23,577	(59,393)	(25,115)	69,151
Desmantelamiento de instalaciones arrendadas (d)	-	5,994	-	-	5,994
Total	138,834	32,732	(60,695)	(26,412)	84,459
Al 31 de diciembre de 2022					
Contingencias judiciales y laborales	8,358	2,140	(1,578)	(168)	8,752
Contingencias tributarias (c)	132,205	11,671	-	(13,794)	130,082
Total	140,563	13,811	(1,578)	(13,962)	138,834

(b) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la porción corriente y no corriente se presenta a continuación:

	Corriente		No corriente	
	2023	2022	2023	2022
	S/000	S/000	S/000	S/000
Contingencias tributarias	24,871	79,119	44,280	50,963
Contingencias judiciales	766	1,226	891	895
Contingencias laborales	4,292	3,173	3,365	3,458
Desmantelamiento	-	-	5,994	-
Total	29,929	83,518	54,530	55,316

(c) La Compañía y sus Subsidiarias tienen diversas acciones judiciales en proceso en su contra, motivo por el cual se han efectuado provisiones en cumplimiento de las normas contables vigentes. Al 31 de diciembre de 2023, la provisión está compuesta principalmente por los procesos tributarios relacionados al impuesto a las ganancias correspondiente a los ejercicios 1992, 1993, 1996 y 2009 (ejercicios 1992, 1993, 1996, 2009, 2014 al 2016 al 31 de diciembre de 2022).

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, el resultado final de estos procesos no representará ninguna pérdida significativamente mayor a los montos provisionados a la fecha.

En enero de 2023, la Compañía realizó un pago bajo protesto a la Administración Tributaria de Perú por S/124,356,000 para continuar con el proceso relacionado a la fiscalización del impuesto a las ganancias del ejercicio 2016. El registro de dicho desembolso tuvo como contrapartida el reconocimiento de reclamos de tributos por S/58,164,000 en el rubro “Otras cuentas por cobrar”, la cancelación de provisiones por contingencias tributarias por S/57,438,000, principalmente por intereses, y el reconocimiento de gastos por intereses y multas de S/8,754,000 en el estado consolidado de resultado. En opinión de los asesores legales, el pago realizado será recuperado en el largo plazo.

(d) Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía reconoció una provisión por los costos de desmantelamiento correspondiente a los activos por derecho de uso, y que ha sido determinada considerando todos los costos necesarios para desmantelar y rehabilitar los bienes inmuebles arrendados donde actualmente la Compañía realiza operaciones administrativas. Dichas estimaciones se revisarán periódicamente para tomar en cuenta cualquier cambio importante en los contratos con los proveedores.

(e) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el saldo de provisiones incluye la actualización de intereses moratorios a dichas fechas. Debido a que en los países donde la Compañía opera, los plazos de resolución de los procesos se extienden significativamente, la Compañía y sus asesores legales consideran que dichos procesos serán resueltos en el largo plazo. El importe descontado por el paso del tiempo no es material para los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.

35 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

(a) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, los instrumentos financieros derivados son como sigue:

Tipo de cobertura	Valor de referencia		Vencimiento / liquidación		Valor en libros de la partida protegida		Valor razonable 2023		Valor razonable 2022	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	En miles	En miles			S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Derivados para operaciones financieras -										
De cobertura de flujos de efectivo -										
Call spread y swap de cupones										
Contratos call spread (d)	-	US$62,782	-	Marzo 2023	-	239,827	-	-	39,205	-
Swaps										
Contrato swap de cupones (d)	-	US$50,000	-	Marzo 2023	-	191,000	-	-	328	-
Contrato interest rate swap (h)	US$100,000	US$100,000	Agosto 2027	Agosto 2027	-	-	2,499	7,033	2,733	7,468
Forwards y Opciones										
Forwards y opciones de tipo de cambio (e)	US$621,985	US$816,530	Hasta Diciembre 2024	Hasta Diciembre 2023	1,998,337	2,807,318	10,491	23,690	2,978	52,702
De negociación -										
Forwards y opciones de tipo de cambio (e)	US$110,000	US$70,000	Hasta Febrero 2024	Hasta Enero 2023	-	-	-	384	-	130
Sub- total							12,990	31,107	45,244	60,300
Derivados sobre materias primas -										
De cobertura de valor razonable -										
Futuros y opciones (f)	508,084 TM	305,686 TM	Julio 2024	Julio 2023	-	-	38,280	9,736	31,778	31,963
Contratos swap (f)	106,936 TM	6,000 TM	Julio 2024	Enero 2023	-	-	4,760	-	9	2,624
De negociación -										
Futuros y opciones (g)	170,223 TM	55,784 TM	Julio 2024	Mayo 2023	-	-	6,955	5,497	3,120	1,350
Sub- total							49,995	15,233	34,907	35,937
Total							62,985	46,340	80,151	96,237

(b) La presentación de los instrumentos financieros derivados en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 es como sigue:

	2023			2022		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Activo	62,985	-	62,985	80,151	-	80,151
Pasivo	39,307	7,033	46,340	88,769	7,468	96,237

(c) A continuación, se presenta el efecto en el estado consolidado de resultados integrales por los años 2023 y 2022 del valor tiempo de las opciones, la parte no eficaz de los derivados de cobertura y el resultado de los derivados de negociación. Asimismo, se presenta el saldo de la parte efectiva de los derivados de cobertura que se mantienen en otros resultados integrales (ORI) al 31 de diciembre de 2023 y de 2022:

	2023		2022	
	Efecto en resultados Ingreso (gasto)	ORI Ingreso (gasto)	Efecto en resultados Ingreso (gasto)	ORI Ingreso (gasto)
	S/000	S/000	S/000	S/000
Derivados de materias primas -				
Derivados de cobertura	-	81,574	-	(16,195)
Derivados de negociación	234	-	(4,574)	-
Comisiones e intereses	(3,587)	-	(3,426)	-
	(3,353)	81,574	(8,000)	(16,195)
Derivados de tipo de cambio (nota 16) -				
Forwards de tipo de cambio	(71,388)	7,172	(94,788)	(7,513)
Opciones de tipo de cambio	12,303	-	2,645	-
Contratos call spread (d)	(2,253)	3,361	(11,014)	16,949
Contratos swap de cupones (d)	296	(328)	1,143	(1,827)
Contratos interest rate swap (d)	3,852	201	130	(4,735)
	(57,190)	10,406	(101,884)	2,874

El efecto en ORI no incluye el impuesto a las ganancias diferido resultante por S/6,688,000 y S/9,376,000 al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, respectivamente. Adicionalmente, en el 2023 la parte efectiva de los derivados de cobertura, que se registra inicialmente en ORI, se ha registrado afectando la partida cubierta, principalmente como reducción de la ganancia por diferencia de cambio por aproximadamente de S/103,835,000, ver nota 37(b)(i), y aumento del costo de los inventarios por aproximadamente S/147,817,000 (en el 2022 la parte efectiva de los derivados de cobertura, que se registra inicialmente en ORI, se ha registrado afectando la partida cubierta; principalmente como reducción de la ganancia por diferencia de cambio por aproximadamente de S/98,202,000, ver nota 37(b)(i), y aumento del costo de los inventarios por aproximadamente S/238,191,000).

(d) Contratos call spread y swap de cupones -

Call spread -

En junio de 2013, la Gerencia de la Compañía contrató un “call spread” y “swap” de cupones por US$225,000,000 cada uno para cubrir el 50% de la exposición en moneda extranjera originada por la emisión del bono internacional realizada en marzo de 2013.

Al 31 de diciembre de 2022, luego de diversas modificaciones relacionadas con la variación de la partida cubierta, los contratos vigentes eran los siguientes:

Fecha	Entidad	Valor de referencia US$000	Rango de tipo cambio por US$
27.05.2015	Bank of America	50,000	S/3.15 - S/3.40
22.12.2015	JP Morgan Chase	50,000	S/3.40 - S/3.60
18.04.2016	Bank of America	12,782	S/3.28 - S/3.60
21.12.2020	JP Morgan Chase	62,382	S/3.60 - S/3.80
07.07.2021	Goldman Sachs Group Inc	62,382	S/3.80 - S/4.20

Dichos contratos fueron cancelados hasta marzo de 2023.

Swap de cupones -

El detalle de los swaps de cupones al 31 de diciembre de 2022 era el siguiente:

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

Dichos contratos fueron cancelados en marzo de 2023.

(e) La Compañía y sus Subsidiarias han firmado contratos forward de tipo de cambio, junto con opciones de venta que limitan la cobertura hasta un tipo de cambio determinado, de forma de reducir el costo de estas transacciones. Las características de las operaciones forward considerando el tipo de cambio mínimo y máximo para el 2023 y 2022 son las siguientes:

2023

Número de contratos	Valor de los contratos	Plazo de vencimiento	Tipo de cambio				
	US$000		PEN	EUR	COP	UYU	CLP
87	622,953	Enero - Diciembre 2024	3.6245 / 3.8827	-	-	-	-
12	(8,468)	Enero - Diciembre 2024	-	-	-	-	948.22
6	6,200	Enero - Febrero 2024	-	-	3870.85 / 4162.50	-	-
1	1,300	Enero 2024	-	-	-	39.45	-
	621,985						

2022

Número de contratos	Valor de los contratos	Plazo de vencimiento	Tipo de cambio				
	US$000		PEN	EUR	COP	UYU	CLP
89	849,130	Enero - Diciembre 2023	3.8156 / 4.0420	-	-	-	-
4	7,400	Enero 2023	-	-	4796.11 / 4858.00	-	-
2	(40,000)	Enero 2023	-	1.05355 / 1.05390	-	-	-
	816,530						

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

La Compañía y sus Subsidiarias efectuaron operaciones de cobertura respecto a los precios del trigo, harina de soya y otras materias primas utilizadas para la fabricación de sus productos. Para ello, utilizó contratos de futuros, opciones y swaps en mercados relacionados a las materias primas específicas. Las operaciones se efectúan a través de brókers internacionales. Las posiciones abiertas y las variaciones del precio del mercado son cubiertas con recursos propios, ver nota 20.

Al 31 de diciembre de 2023, los contratos vigentes tienen vencimientos hasta julio de 2024 (hasta julio de 2023 al 31 de diciembre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023, el valor razonable de estos contratos en su conjunto (activos menos pasivos) incluye un importe neto activo por aproximadamente S/12,104,000, que corresponde al valor tiempo de estas opciones (neto activo de S/10,866,000 al 31 de diciembre de 2022), y un importe neto activo por aproximadamente S/22,658,000 que corresponde al valor intrínseco (neto pasivo de S/11,894,000 al 31 de diciembre de 2022).

(g) Contratos de futuros, opciones y swaps de negociación -

La Compañía y sus Subsidiarias efectuaron operaciones de negociación con derivados respecto a la volatilidad de los precios de trigo y harina de soya utilizando contratos de futuros, opciones y swaps. Al 31 de diciembre de 2023, los contratos vigentes tienen vencimientos hasta julio de 2024 (hasta mayo de 2023 al 31 de diciembre de 2022).

(h) Interest rate swap de Alicorp Uruguay S.R.L.-

Con fecha 26 de octubre de 2022, la subsidiaria cerró una operación de Interest Rate Swap a 5 años por un nominal de US$100,000,000 a una tasa de 4.0425 por ciento para mitigar el riesgo de tasa de interés del préstamo bancario obtenido en setiembre de 2022, ver nota 30 (b.2).

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

Las obligaciones por derecho de uso (ver nota 30(a)) incluyen pasivos por US$33,701,000 que se han designado como cobertura de la inversión neta en la subsidiaria Vitapro S.A., a partir del 1 de agosto de 2020. Estos pasivos se utilizan para cubrir la exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio del dólar estadounidense de esta inversión. Las ganancias o pérdidas por diferencia de cambio originadas por estos pasivos son transferidas al estado consolidado de otro resultado integral para compensar cualquier ganancia o pérdida en la conversión de la inversión neta de la subsidiaria antes mencionada.

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

El impacto del instrumento de cobertura en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 es el siguiente:

	Valor de referencia	Valor en libros	Partida en el de Estado Consolidado de Situación Financiera	Cambio en el valor razonable para medir la efectividad del período
	US$000	S/000		S/000
2023				
Obligaciones por derecho de uso denominadas en moneda extranjera	33,701	125,132	Otros pasivos financieros	(621)
2022				
Obligaciones por derecho de uso denominadas en moneda extranjera	47,036	179,676	Otros pasivos financieros	(7,724)

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

	Cambio en el valor razonable para medir la efectividad del período	Diferencia en cambio de inversiones permanentes en entidades extranjeras
	S/000	S/000
2023		
Inversión neta en un negocio en el extranjero	621	621
2022		
Inversión neta en un negocio en el extranjero	7,724	7,724

El efecto en ORI no incluye el impuesto a las ganancias diferido resultante por S/2,095,000 y S/4,170,000 al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, respectivamente. Adicionalmente, la ganancia de cobertura reconocida en el estado consolidado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias es igual al cambio en el valor razonable usado para medir la efectividad. No se ha reconocido inefectividad en los resultados.

36 PATRIMONIO

(a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el capital emitido está representado por 847,191,731 acciones comunes de S/1.00 de valor nominal cada una; autorizadas, emitidas y pagadas en su totalidad.

Las acciones comunes de la Compañía están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima. Al 31 de diciembre de 2023 su valor de cotización fue de S/6.30 por acción (S/6.75 al 31 de diciembre de 2022).

La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 fue como sigue:

	2023		2022	
	Accionistas N°	**Participación %**	**Accionistas N°**	**Participación %**
Participación individual en el capital (en %)				
Hasta 1.00	4,289	16.30	3,596	18,716
De 1.01 a 5.00	10	24.85	8	20,923
De 5.01 a 10.00	4	31.49	5	37,060
De 10.01 a 20.00	2	27.36	2	23,301
	4,305	100.00	3,611	100.00

(b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, las acciones de inversión comprenden 7,388,470 acciones de un valor nominal de S/1.00 cada una.

El valor de cotización de las acciones de inversión asciende a S/3.60 por acción al 31 de diciembre de 2023 (S/4.01 al 31 de diciembre de 2022).

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

(c) Acciones propias en cartera -

La Junta General de Accionistas realizada el 6 de julio de 2022 aprobó: (i) la recompra de acciones comunes bajo los alcances de lo dispuesto en el artículo 104° de la Ley General de Sociedades, esto es, la recompra de acciones de propia emisión, en una o más operaciones en el tiempo, a través de la Bolsa de Valores de Lima, para mantenerlas en cartera sin amortizarlas por el plazo máximo de dos años, con cargo a los resultados acumulados y hasta por un máximo del 10% del total de las acciones comunes emitidas por la sociedad, y (ii) delegar en el Directorio y/o la Gerencia de la sociedad las más amplias facultades para que determinen el monto, precio, oportunidad y demás condiciones para la adquisición de las acciones comunes de propia emisión, dentro de los alcances aprobados por la Junta de Accionistas para la recompra de acciones.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía posee 84,719,173 acciones propias en cartera a un valor nominal de S/1.00 cada una; que representan el 10% del total de acciones comunes emitidas.

Como resultado de la recompra de acciones, para el cálculo de la utilidad neta por acción en el año 2022, se consideró el promedio de acciones de tesorería que asciende a 17,981,39, ver nota 17.

(d) Otras reservas de capital -

Comprende la reserva legal constituida por la Compañía, que de acuerdo con la Ley General de Sociedades, se constituye transfiriendo como mínimo 10 por ciento de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía ha alcanzado el límite requerido por la Ley General de Sociedades.

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

(e) Pagos basados en acciones -

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el rubro “Otras reservas de capital” incluye un importe de aproximadamente S/9,381,000 y S/9,843,000, respectivamente, correspondiente al valor razonable de las acciones otorgadas por la Compañía a ciertos ejecutivos. Durante los años 2023 y 2022, la Compañía y sus Subsidiarias han reconocido por este concepto un gasto de aproximadamente S/19,049,000 y S/17,715,000, respectivamente, en el rubro Gastos administrativos del estado consolidado de resultados.

(f) Distribución de dividendos -

En Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2023, se acordó la distribución de dividendos por S/214,021,000 equivalente a aproximadamente S/0.28 por acción, los cuales fueron pagados el 16 de mayo de 2023.

En Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2022, se acordó la distribución de dividendos por S/213,645,000 equivalente a aproximadamente S/0.25 por acción, los cuales fueron pagados el 31 de mayo de 2022.

37 OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

(a) Categorías de instrumentos financieros -

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

	2023	2022
	S/000	S/000
Activos financieros -		
Al costo amortizado:		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,493,778	939,772
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,151,865	1,547,762
Fondos de garantía para operaciones con derivados	15,239	30,910
Otras cuentas por cobrar, nota 21 (a)	114,304	117,775
A valor razonable con cambios en ORI - Instrumentos de patrimonio:		
Otros activos financieros	4,566	16,021
Instrumentos financieros derivados - cobertura, nota 35(a)	56,030	77,031
A valor razonable con cambios en resultados:		
Instrumentos financieros derivados, nota 35(a)	6,955	3,120
Total	2,842,737	2,732,391
Pasivos financieros -		
Al costo amortizado:		
Otros pasivos financieros	5,048,015	5,037,611
Cuentas por pagar comerciales	3,080,228	4,494,801
Otras cuentas por pagar, nota 32 (a)	795,709	289,025
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	107
A valor razonable con cambios en ORI - Instrumentos de patrimonio:		
Instrumentos financieros derivados - cobertura, nota 35(a)	40,459	94,757
A valor razonable con cambios en resultados:		
Instrumentos financieros derivados, nota 35(a)	5,881	1,480
Total	8,970,292	9,917,781

(b) Riesgos financieros -

El programa de administración de riesgos de la Compañía y sus Subsidiarias se concentra principalmente en los mercados de tasas, monedas y materias primas, y trata de mitigar potenciales efectos adversos en el desempeño operativo y financiero de la Compañía y sus Subsidiarias. La Vicepresidencia Corporativa de Finanzas y Transformación tiene a su cargo la administración de estos riesgos; los cuales identifica, evalúa y mitiga. El Comité de Riesgos de Alicorp S.A.A., que depende del Directorio, aprueba los lineamientos bajo los cuales se administran estos riesgos. Asimismo, la Compañía y sus Subsidiarias se encuentran también expuestas a los riesgos de crédito, liquidez y operacional.

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

(i) Riesgos de mercado:

- Riesgo de tipo de cambio -

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, la Compañía y sus Subsidiarias celebraron varios contratos de compra de dólares estadounidenses a futuro (forwards) y opciones sobre divisas con entidades financieras. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen vigentes contratos de forwards y opciones sobre divisas para la cobertura de las posiciones pasivas de moneda extranjera por aproximadamente US$538,200,000 y US$797,682,000, respectivamente. Durante el 2023 y 2022, estas operaciones generaron resultados netos por S/57,190,000 y S/101,884,000, respectivamente, ver nota 35(c), incluidos en el rubro “Gastos financieros” del estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2023, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.705 por US$1 para la compra y S/3.713 por US$1 para la venta (S/3.808 por US$1 para la compra y S/3.82 por US$1 para la venta al 31 de diciembre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, los tipos de cambio promedio ponderado de las diferentes monedas con relación al Sol son como sigue:

	Tipo de cambio por S/1	
	2023	**2022**
Dólares estadounidenses	3.713	3.820
Pesos colombianos	0.001	0.001
Pesos chilenos	0.004	0.004
Euros	4.378	4.360
Bolivianos	0.533	0.549

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía y sus Subsidiarias mantenían los siguientes activos y pasivos por moneda (expresados en miles de soles):

	2023					2022				
	Soles	US Dólares	Bolivianos	Otras monedas	Total	Soles	US Dólares	Bolivianos	Otras monedas	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Activos										
Efectivo y equivalente de efectivo	293,564	1,027,827	110,803	61,584	1,493,778	91,867	656,158	150,880	40,867	939,772
Cuentas por cobrar comerciales, neto	365,016	698,040	37,471	51,338	1,151,865	315,224	1,162,570	46,742	23,226	1,547,762
Fondos de garantía para operaciones con derivados	-	15,239	-	-	15,239	-	30,910	-	-	30,910
Otras cuentas por cobrar, neto	193,913	324,300	521,461	40,778	1,080,452	94,101	380,524	487,687	14,682	976,994
Activo por impuesto a las ganancias	26,837	20,194	29,794	5,180	82,005	64,284	6,030	9,834	10,057	90,205
	879,330	2,085,600	699,529	158,880	3,823,339	565,476	2,236,192	695,143	88,832	3,585,643
Pasivos										
Otros pasivos financieros	(2,553,736)	(1,215,458)	(1,276,284)	(2,537)	(5,048,015)	(2,445,434)	(1,486,861)	(1,097,493)	(7,823)	(5,037,611)
Cuentas por pagar comerciales	(961,257)	(2,020,728)	(62,445)	(35,798)	(3,080,228)	(787,860)	(3,585,226)	(102,697)	(19,017)	(4,494,800)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	(107)	-	-	(107)
Otras cuentas por pagar	(426,035)	(285,124)	(71,505)	(140,844)	(923,508)	(51,994)	(282,533)	(41,275)	(3,497)	(379,299)
Impuesto a las ganancias por pagar	(20,400)	(2,648)	(24,327)	(1,440)	(48,815)	(7,192)	(1)	(51,657)	(1,717)	(60,567)
Provisiones	(54,253)	(5,217)	(24,989)	-	(84,459)	(113,458)	(284)	(25,092)	-	(138,834)
	(4,015,681)	(3,529,175)	(1,459,550)	(180,619)	(9,185,025)	(3,405,938)	(5,355,012)	(1,318,214)	(32,054)	(10,111,218)
	(3,136,351)	(1,443,575)	(760,021)	(21,739)	(5,361,686)	(2,840,462)	(3,118,820)	(623,071)	56,778	(6,525,575)
Derivados de tipo de cambio (*)										
Forwards de tipo de cambio	(1,998,337)	1,998,337	-	-	-	(2,807,318)	2,807,318	-	-	-
Opciones de tipo de cambio	-	-	-	-	-	(238,299)	238,299	-	-	-
	(1,998,337)	1,998,337	-	-	-	(3,045,617)	3,045,617	-	-	-
Cobertura de inversión neta	(125,132)	125,132	-	-	-	(179,676)	179,676	-	-	-
Posición monetaria neta	(5,259,820)	679,894	(760,021)	(21,739)	(5,361,686)	(6,065,755)	106,473	(623,071)	56,778	(6,525,575)

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el saldo de la diferencia en cambio está compuesto de la siguiente manera:

	2023	2022
	S/000	S/000
Diferencia de cambio generada por pasivos cubiertos	102,765	103,765
Compensación de diferencia en cambio por derivados de cobertura, nota 35 (c)	(103,835)	(98,202)
Diferencia de cambio generada por activos y pasivos no cubiertos	85,574	(32,570)
Ganancia (Pérdida) neta	84,504	(27,007)

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

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, moneda por la cual la Compañía y sus Subsidiarias tienen una exposición significativa al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias, las fluctuaciones en los tipos de cambio de las otras monedas distintas al dólar estadounidense no darían lugar a efectos significativos en los resultados consolidados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio de los dólares estadounidenses, considerando las otras variables constantes, en el estado consolidado de resultados antes del impuesto a las ganancias y el efecto de las coberturas de tipo de cambio.

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

	Aumento/ disminución en el tipo de cambio	Efecto en resultados antes del impuesto a las ganancias
		S/000
2023		
Dólares estadounidenseS/Soles	5%	40,002
Dólares estadounidenseS/Soles	-5%	(40,002)
Dólares estadounidenseS/Soles	10%	80,005
Dólares estadounidenseS/Soles	-10%	(80,005)
2022		
Dólares estadounidenseS/Soles	5%	28,354
Dólares estadounidenseS/Soles	-5%	(28,354)
Dólares estadounidenseS/Soles	10%	56,583
Dólares estadounidenseS/Soles	-10%	(56,708)

Adicionalmente, el siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad en el patrimonio para la posición del 31 de diciembre de 2023 y de 2022, ante una variación en los tipos de cambio en las principales monedas de aquellas subsidiarias que tienen una moneda funcional distinta al Sol (dólares estadounidenses):

Aumento/ disminución en el tipo de cambio	Efecto en patrimonio Dólares estadounidenses
	S/000
2023	
10%	(10,748)
-10%	10,748
20%	(21,496)
-20%	21,496
2022	
10%	758
-10%	(758)
20%	1,516
-20%	(1,516)

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

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

  La Compañía y sus Subsidiarias administran su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas principalmente a tasa de interés fija. Asimismo, cuando es necesario, la Compañía y sus Subsidiarias suscriben contratos de cobertura para intercambiar tasas de interés variables por tasas fijas y, de esta manera, reducir el riesgo de fluctuaciones de tasa de interés. Al 31 de diciembre de 2023, el porcentaje de las obligaciones financieras mantenidas por la Compañía y sus Subsidiarias a tasa variable es 16.40 (15.16 al 31 de diciembre de 2022). Asimismo, los flujos de caja operativos de la Compañía y sus Subsidiarias son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado; por lo que, en opinión de la Gerencia, la Compañía y sus Subsidiarias no tienen una exposición significativa a los riesgos de fluctuaciones en las tasas de interés.

  Durante el 2022, la Compañía celebró un contrato de cobertura para intercambiar tasas de interés variable por fija y reducir el riesgo de fluctuación de tasa de interés.

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

	Tasa variable	Tasa fija	Total	Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2023
	S/000	S/000	S/000	%
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	1,493,778	1,493,778	
Pasivos financieros				
Otros pasivos financieros a corto plazo	3,843	886,834	890,677	6.23%en PEN / 7.16% en US$/ 5.51% en BOB
Otros pasivos financieros a largo plazo	817,530	3,339,808	4,157,338	6.92% en PEN/ 7.30% en US$/ 5.09% en BOB/ 6.62% en CLP

	Tasa variable	Tasa fija	Total	Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2022
	S/000	S/000	S/000	%
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	939,772	939,772	
Pasivos financieros				
Otros pasivos financieros a corto plazo	195,344	745,840	941,184	1.45% en PEN/ 4.25% en US$
Otros pasivos financieros a largo plazo	563,186	3,533,241	4,096,427	6.86% en PEN/ 5.32% en US$/ 6.08% en BOB/ 6.93% en CLP

El cuadro anterior no considera el efecto de los swaps de tasa de interés indicados en la nota 35(h), que reducen la exposición al efecto de las tasas variables.

- Riesgo de precios -

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

La Compañía y sus Subsidiarias tienen como práctica comprometer cantidades de productos para su compra en base a sus necesidades de producción y venta. Al 31 de diciembre de 2023 existen compromisos de compra de trigo por aproximadamente 253,500 toneladas métricas que serán entregados entre enero y octubre de 2024 (422,000 toneladas métricas que fueron entregados entre enero y octubre de 2023 al 31 de diciembre de 2022).

La no cobertura de este riesgo podría generar una pérdida de competitividad en los mercados relacionados al trigo y aceite de soya. Asimismo, la Compañía y sus Subsidiarias cubren el riesgo de un incremento de los precios de sus existencias por comprar, a través de contratos de opciones y futuros negociados en bolsas internacionales. La no cobertura de este riesgo podría impactar negativamente en los márgenes de la Compañía y de sus Subsidiarias.

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

El detalle de estas operaciones al cierre del estado consolidado de situación financiera y su efecto en resultados se presentan en la nota 35.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias han estimado los siguientes efectos con variaciones del ± 10 y ± 20 por ciento en el valor de cotización de esa fecha:

	Efecto en	
	Resultados	**Patrimonio**
	S/000	**S/000**
2023		
Derivados de cobertura:		
(+ 10%)	-	2,257
(- 10%)	-	(2,257)
(+ 20%)	-	4,515
(- 20%)	-	(4,515)
Derivados de negociación:		
(+ 10%)	99	-
(- 10%)	(99)	-
(+ 20%)	198	-
(- 20%)	(198)	-

	Efecto en	
	Resultados	**Patrimonio**
	S/000	**S/000**
2022		
Derivados de cobertura:		
(+ 10%)	-	(280)
(- 10%)	-	280
(+ 20%)	-	(560)
(- 20%)	-	560
Derivados de negociación:		
(+ 10%)	(177)	-
(- 10%)	177	-
(+ 20%)	(354)	-
(- 20%)	354	-

- Otros riesgos de precios -

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

La Compañía no presenta un riesgo significativo sobre el valor de sus instrumentos de patrimonio.

(ii) Riesgo de crédito -

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

Con respecto a los depósitos en bancos la Compañía y sus Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 concentran el 100 por ciento de sus saldos de efectivo y equivalente de efectivo en entidades financieras locales y del exterior. La Compañía y sus Subsidiarias no estiman pérdidas significativas que surjan de este riesgo debido a que se trata de entidades con prestigio crediticio internacional.

Al 31 de diciembre de 2023, los países de Perú y Ecuador representan aproximadamente el 35 y 31 por ciento de las cuentas por cobrar comerciales y el 56 y 21 por ciento de las ventas a terceros, respectivamente (38 y 24 por ciento de las cuentas por cobrar comerciales y el 53 y 23 por ciento de las ventas a terceros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022). Asimismo, el 46, 32 y 7 por ciento de los clientes se concentran en industrias, distribuidoras y retailers, respectivamente, cuyo origen se da principalmente en Perú, Ecuador, Chile y Bolivia (47, 28, y 12 por ciento en Perú, Chile, Ecuador y Bolivia, al 31 de diciembre de 2022, respectivamente).

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

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados es el valor en libros de cada clase de activo financiero.

(iii) Riesgo de liquidez -

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

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

	Menos de 1 año	**Entre 1 y 2 años**	**Entre 2 y 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
	S/000	**S/000**	**S/000**	**S/000**	**S/000**
Al 31 de diciembre de 2023					
Otros pasivos financieros					
Capital	827,766	911,264	2,836,272	409,801	4,985,103
Flujo por pago de intereses	288,233	261,437	364,746	116,513	1,030,929
Cuentas por pagar comerciales	3,080,228	-	-	-	3,080,228
Otras cuentas por pagar	794,606	1,103	-	-	795,709
	4,990,833	1,173,804	3,201,018	526,314	9,891,969
Al 31 de diciembre de 2022					
Otros pasivos financieros					
Capital	877,513	754,875	2,831,457	510,095	4,973,940
Flujo por pago de intereses	275,601	242,500	403,754	48,490	970,345
Cuentas por pagar comerciales	4,494,801	-	-	-	4,494,801
Otras cuentas por pagar	287,919	1,106	-	-	289,025
	5,935,834	998,481	3,235,211	558,585	10,728,111

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

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen líneas de crédito sin utilizar al cierre del ejercicio por un monto de S/7,122,658,000 (S/4,796,621,000 al 31 de diciembre de 2022). La Compañía y sus Subsidiarias esperan cumplir con sus obligaciones de flujos de efectivo operacionales y fondos disponibles de activos financieros a su vencimiento.

(iv) Compensación de activos y pasivos financieros -

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía y sus Subsidiarias no han registrado en el estado consolidado de situación financiera compensaciones significativas de instrumentos financieros.

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

A continuación, se presentan los cambios en los pasivos que provienen de las actividades de financiamiento al 31 de diciembre de 2023 y de 2022:

	Saldo al 01.01.2023	Flujo de caja	Efecto por tipo de cambio	Nuevos Arrendamientos	Otros	Saldo al 31/12/2023
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Otros pasivos financieros:						
Préstamos bancarios	1,728,420	322,161	(50,745)	-	(4,643)	1,995,193
Bonos	2,835,277	(256,816)	(10,356)	-	1,907	2,570,012
Papeles comerciales	-	117,543	-	-	-	117,543
Otros	52,619	(20,669)	(397)	82	321	31,956
Dividendos por pagar	4,081	(214,021)	-	-	214,579	4,639
Pasivos por arrendamientos	357,405	(94,535)	(10,760)	75,515	(57,226)	270,399
Intereses por pagar	63,671	(445,531)	-	-	444,772	62,912
Total	5,041,473	(591,868)	(72,258)	75,597	599,710	5,052,654

	Saldo al 01.01.2022	Flujo de caja	Efecto por tipo	Nuevos Arrendamientos	Otros	Saldo al 31/12/2022
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Otros pasivos financieros:						
Préstamos bancarios	1,822,468	(43,749)	(46,603)	-	(3,696)	1,728,420
Bonos	2,965,337	(117,496)	(25,955)	-	13,391	2,835,277
Otros	73,255	(30,817)	(1,218)	11,337	62	52,619
Dividendos por pagar	1,979	(213,645)	-	-	215,747	4,081
Pasivos por arrendamientos	391,417	(75,053)	(18,047)	63,530	(4,442)	357,405
Recompra de acciones	-	(564,924)	-	-	564,924	-
Intereses por pagar	60,891	(352,955)	-	-	355,735	63,671
Total	5,315,347	(1,398,639)	(91,823)	74,867	1,141,721	5,041,473

(vi) Administración del riesgo de capital -

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el ratio de apalancamiento fue como sigue:

	2023	**2022**
	S/000	**S/000**
Otros pasivos financieros	5,048,015	5,037,611
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(1,493,778)	(939,772)
Deuda financiera neta	3,554,237	4,097,839
Patrimonio controlante	2,812,420	2,872,479
Ratio de apalancamiento	126%	143%

(vii) Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

	Nivel 1	**Nivel 2**	**Total**
	S/000	**S/000**	**S/000**
Al 31 de diciembre de 2023			
Activos financieros			
Instrumentos financieros derivados:			
Forward de moneda extranjera	-	10,491	10,491
Swap de tasa de interés	-	2,499	2,499
Opciones y futuros	28,895	16,340	45,235
Contratos swap	-	4,760	4,760
A valor razonable con cambios en ORI			
Otros activos financieros	-	4,566	4,566
Total activos financieros	28,895	38,656	67,551
Pasivos financieros			
Instrumentos financieros derivados:			
Forward de moneda extranjera	-	23,690	23,690
Opciones de moneda extranjera	-	384	384
Swap de tasa de interés	-	7,033	7,033
Opciones y futuros	5,396	9,837	15,233
Total pasivos financieros	5,396	40,944	46,340

	Nivel 1	Nivel 2	Total
	S/000	S/000	S/000
Al 31 de diciembre de 2022			
Activos financieros			
Instrumentos financieros derivados:			
Forward de moneda extranjera	-	2,978	2,978
Swap de moneda extranjera	-	328	328
Swap de tasa de interés	-	2,733	2,733
Call spread	-	39,205	39,205
Opciones y futuros	29,953	4,945	34,898
Contratos swap	-	9	9
A valor razonable con cambios en ORI	-	-	-
Otros activos financieros	-	16,021	16,021
Total activos financieros	29,953	66,219	96,172
Pasivos financieros			
Instrumentos financieros derivados:			
Forward de moneda extranjera	-	52,702	52,702
Opciones de moneda extranjera	-	130	130
Swap de tasa de interés	-	7,468	7,468
Opciones y futuros	32,691	622	33,313
Contratos swap	-	2,624	2,624
Total pasivos financieros	32,691	63,546	96,237

Valorización de instrumentos financieros derivados -

Los forwards de moneda, swaps de moneda y tasa de interés, y opciones de moneda son valorizados usando técnicas de valorización con datos de mercado observables. Las técnicas de valorización utilizadas con mayor frecuencia incluyen modelos de valuación a través de cálculos de valor presente. Los modelos incorporan distintos datos, incluyendo tipo de cambio spot, tasas futuras, curvas de interés y volatilidades. Las opciones y futuros son valorizadas utilizando modelos reconocidos y generalmente aceptados en el mercado.

(b) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable -

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

Nivel 1 -

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

- Las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a tres meses, la Gerencia de la Compañía y sus subsidiarias ha considerado que sus valores razonables no son significativamente diferentes a sus valores en libros.

- Las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por cobrar a partes relacionadas, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias estima que su saldo contable se aproxima a sus valores razonables.

Nivel 2 -

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

	2023		2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	S/000	S/000	S/000	S/000
Otros pasivos financieros	5,048,015	4,941,687	5,037,611	4,824,474

38 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

(a) El gasto por impuesto a las ganancias por operaciones continuas presentado en el estado consolidado de resultados por los años 2023 y 2022 está conformado por:

	2023	2022
	S/000	S/000
Corriente		
En Perú	114,955	99,392
En el exterior	59,093	163,148
	174,048	262,540
Diferido		
En Perú	10,277	(34,738)
En el exterior	(11,449)	(28,743)
	(1,172)	(63,481)
Total	172,876	199,059

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

(b) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía y Subsidiarias presentan un saldo a favor del impuesto a las ganancias por S/82,005,000 y S/90,205,000, y un saldo por pagar por dicho impuesto por S/48,815,000 y S/60,567,000, respectivamente. Durante los años 2023 y 2022 se realizaron pagos del impuesto a las ganancias por S/146,604,000 y S/223,385,000, respectivamente.

(c) A continuación, se presentan los saldos del activo y pasivo diferido por impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2023 y de 2022:

	2023	2022
	S/000	S/000
Activo diferido		
Provisiones varias	64,964	88,812
Inventarios	14,945	11,761
Ganancia no realizada	5,073	10,013
Valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura	4,517	18,593
Pérdidas arrastrables	2,213	2,550
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	53	53
Otros	48,337	67,865
Total activo diferido	140,102	199,647
Pasivo diferido		
Diferencia en tasas de depreciación	348,181	359,966
Activos intangibles	226,133	233,229
Valor razonable de obligaciones financieras	4,140	4,140
Activos por indemnización	2,958	9,329
Valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura	-	334
Otros	-	7,817
Total pasivo diferido	581,412	614,815

El movimiento del impuesto a las ganancias diferido, neto, por los años 2023 y 2022 fue como sigue:

	2023	2022
	S/000	S/000
Saldo inicial	(415,168)	(484,878)
Resultados	1,172	63,481
Otros resultados integrales	(8,781)	(13,546)
Operaciones discontinuadas, ver nota 12	3,630	7,035
Efecto por conversión	(11,799)	7,095
Otros	(10,364)	5,645
Saldo final	(441,310)	(415,168)

(d) A continuación, se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa legal para los años 2023 y 2022:

	2023	2022
	%	%
Tasa de Perú aplicada a la utilidad antes de impuesto a las ganancias	29.50	29.50
Diferencias de las tasas fiscales en el extranjero	(3.50)	(4.56)
Tasa de Perú y países aplicada a la utilidad antes de impuesto a las ganancias	26.00	24.94
Gastos no deducibles	14.16	0.66
Amortización de plusvalía en Bolivia	(2.33)	(3.29)
Impuesto diferido de ejercicios anteriores	4.56	(1.96)
Pérdidas tributarias sin impacto en impuestos diferidos, neto	3.11	1.10
Impuesto a las transacciones y retenidos	1.10	3.49
Otros	(1.50)	1.35
Tasa efectiva del impuesto a las ganancias continuas	45.10	26.29
Operaciones discontinuadas	1.06	(0.08)
Tasa efectiva consolidada operaciones continuas y discontinuadas	46.16	26.21

39 SITUACIÓN TRIBUTARIA

(a) La Compañía y sus Subsidiarias están sujetas al régimen tributario del país en el que operan y tributan sobre la base de sus resultados separados. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la tasa del impuesto a las ganancias sobre la utilidad gravable en los principales países en que operan la Compañía y sus Subsidiarias es:

	Tasas tributarias	
	2023	2022
	%	%
Bolivia	25.0	25.0
Chile	27.0	27.0
Colombia	35.0	35.0
Ecuador (a.1)	25.0	25.0
España	25.0	25.0
Honduras (a.2)	30.0	30.0
México (a.3)	30.0	30.0
Perú	29.5	29.5
Uruguay (a.4)	25.0	25.0

(a.1) Hasta el ejercicio 2017, la tasa tributaria de las empresas de Ecuador fue de 22 por ciento. Con fecha 29 de diciembre de 2017, se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, en la cual se incrementó la tasa a 25 por ciento para los ejercicios 2018 en adelante. La subsidiaria Inbalnor S.A. se acogió a la aplicación del beneficio tributario establecido en la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal y su Reglamento; por tal motivo, la tasa del impuesto a las ganancias en el año 2023 de dicha subsidiaria fue de 15.55 por ciento. Asimismo, la subsidiaria Vitapro Ecuador Cía. Ltda., suscribirá un contrato de inversión, que permitirá reducir la tasa de impuesto a las ganancias en 5 por ciento, es decir, la tasa del impuesto en el año 2024 sería de 20 por ciento.

(a.2) La tasa tributaria es de 25 por ciento; sin embargo, si la subsidiaria genera utilidades mayores al millón de lempiras, la tasa se incrementa 5 por ciento. Cabe señalar que la sociedad Vitapro Honduras S.A. de C.F. no está sujeta al pago de Impuesto Sobre la Renta (ISR) ya que está en Régimen Especial de Zona Libre y goza de exoneración fiscal por 12 años prorrogables.

(a.3) La subsidiaria Nicovita México S.A. fue liquidada en diciembre 2023, ver nota 2(d).

(a.4) En el caso de Uruguay, la alícuota general del impuesto a las ganancias asciende al 25 por ciento, aplicable sobre las rentas netas de fuente uruguaya. Sin perjuicio de ello, sólo a los efectos de la operativa de trading, existe un régimen especial que permite determinar de forma presunta la renta neta de fuente uruguaya el cuál se encuentra establecido en la Resolución de DGI N°51/997.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes en algunos países al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, los dividendos en efectivo a favor de los accionistas no domiciliados están gravados con el impuesto a las ganancias según las siguientes tasas:

	Tasas tributarias	
	2023	**2022**
	%	**%**
Bolivia	12.5	12.5
Chile	35.0	35.0
Colombia (i)	10.0	10.0
Ecuador (ii)	25.0	25.0
Honduras	10.0	10.0
México (iv)	10.0	10.0
Perú (iii)	5.0	5.0
Uruguay	7.0	7.0

(i) A partir del año 2020, con la Ley 2010 se estableció en Colombia que la distribución de dividendos a un no domiciliado se encontrará sujeta a retención con una tasa de 10 por ciento, cuando el monto de los dividendos sea mayor a US$2.967, y será de 7.5 por ciento, cuando el monto de los dividendos sea igual o menor a US$2.967.

(ii) Con fecha 31 de diciembre del 2019 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, a través de la cual se estableció que los dividendos distribuidos a sociedades no residentes en Ecuador estarán sujetos a retención con una tasa de 25 por ciento. La base de la retención corresponderá al cuarenta por ciento (40 por ciento) del dividendo efectivamente distribuido (tasa efectiva 10 por ciento).

(iii) De acuerdo con el Decreto Legislativo N°1261, las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos de 5 por ciento por las utilidades generadas a partir de 2017 cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha.

(iv) La subsidiaria Nicovita México S.A. fue liquidada en diciembre 2023, ver nota 2(d).

(b) Las normas de precios de transferencia se encuentran vigentes en todos los países donde la Compañía y sus Subsidiarias operan; y regulan que las transacciones con empresas vinculadas locales y/o del exterior, países de baja o nula imposición y/o no cooperantes, deben de ser realizadas a valores de mercado.

Las autoridades tributarias tienen el derecho de solicitar dicha información. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias, la Gerencia y sus asesores legales consideran que, como consecuencia de la aplicación de las normas mencionadas, no surgirán contingencias de importancia al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

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

En el caso de Alicorp S.A.A., las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2020 al 2023 y del impuesto general a las ventas de los periodos diciembre 2018 a diciembre 2023, se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria en el Perú. En diciembre 2023, concluyó el proceso de fiscalización del impuesto a las ganancias del 2018. Actualmente, se encuentra en proceso de fiscalización del impuesto a las ganancias del 2019.

En marzo 2023, se apeló el resultado del proceso correspondiente al impuesto a las ganancias del periodo 2015, y en enero 2024 se apeló el resultado correspondiente al proceso del impuesto a las ganancias del periodo 2016. Asimismo, se encuentra en reclamo lo resuelto por la Administración Tributaria respecto del impuesto a las ganancias de los periodos 2017 (presentado en setiembre 2023) y 2018 (presentado en enero 2024). De acuerdo con la evaluación la Gerencia y la de sus asesores legales, se cuenta con argumentos sólidos para sustentar la posición adoptada por la Compañía y se estima obtener resultados favorables.

A continuación, detallamos los períodos tributarios por impuesto a las ganancias y por impuesto general a las ventas que podrían ser fiscalizados por la Administración Tributaria en las Subsidiarias:

	Período sujeto a fiscalización	
	Impuesto a las ganancias	**Impuesto general a las ventas**
Subsidiarias del exterior:		
País		
Bolivia	2015-2023	2015-2023
Chile (i)	2020 y 2022-2023	2020-2023
Colombia (ii)	2017-2023	2017-2023
Ecuador (iii)	2019-2023	2019-2023
España	2019-2023	2019-2023
Honduras	2019-2023	2019-2023
México (iv)	2019-2023	2019-2023
Uruguay	2018-2023	2018-2023
Subsidiarias locales:		
Alicorp Inversiones S.A.	2018-2023	Diciembre 2018 - Diciembre 2023
Apudex S.A.C.	2020-2023	Agosto 2020 - Diciembre 2023
Consorcio Distribuidor Iquitos S.A.	2018-2023	Diciembre 2018 - Diciembre 2023
Global Alimentos S.A.C.	2018-2021	Diciembre 2018 - Septiembre 2021
Industrias Teal S.A.	2018-2021	Diciembre 2018 - Septiembre 2021
Prooriente S.A.	2019-2023	Diciembre 2019 - Diciembre 2023
Vitapro S.A.	2018-2023	Diciembre 2018 - Diciembre 2023
Masterbread S.A. (v)	2018-2020 y 2022-2023	Diciembre 2018 - Diciembre 2023
Cernical Group S.A.	2018-2020	Diciembre 2018 - Agosto 2020
R Trading S.A. (vi)	2019-2023	Diciembre 2018 - Diciembre 2023
Intradevco Industrial S.A. (vii)	2018-2023	Diciembre 2018 - Diciembre 2023
Vegetalia S.A.C.	2018-2022	Diciembre 2018 - Marzo 2022

(i) Cerró fiscalización del periodo 2021 sin observaciones.
(ii) Actualmente, se encuentra en proceso de fiscalización el periodo 2020.
(iii) Actualmente, se encuentra en proceso de fiscalización el periodo 2020 de la subsidiaria Inbalnor S.A.
(iv) Sociedad liquidada en diciembre 2023.
(v) A la fecha, ha concluido el proceso de fiscalización por el periodo 2021.
(vi) A la fecha, ha concluido el proceso de fiscalización por el periodo 2018 y se encuentra en proceso de fiscalización los periodos 2021 y 2022.
(vii) Actualmente, se encuentra en proceso de fiscalización el periodo 2020.

Debido a las posibles interpretaciones que la correspondiente autoridad tributaria pueda dar a las normas legales vigentes no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía y sus Subsidiarias, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine; sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus Subsidiarias, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022. En la nota 42 se detallan las principales situaciones que se vienen discutiendo con las autoridades tributarias por los años ya revisados.

40 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(a) Durante los años 2023 y 2022, la Compañía y sus Subsidiarias han efectuado, principalmente, las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	2023		2022	
	Ingresos	Gastos/Costos	Ingresos	Gastos/Costos
	S/000	S/000	S/000	S/000
Venta de inventarios	31,993	-	33,155	-
Compra de inventarios	-	62,297	-	161,320
Servicios de informática	-	810	-	2,403
Honorarios, servicios administrativos y otros	-	36,651	-	45,060

(b) Como resultado de estas y otras transacciones menores, a continuación, se presenta el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2023 y de 2022:

	2023	2022
	S/000	S/000
Cuentas por cobrar		
Cuentas por cobrar comerciales, nota 19(a) -		
Panificadora Bimbo del Perú S.A.	4,874	5,801
Industrias del Espino S.A.	1,244	1,326
Otros	903	3,032
	7,021	10,159
Anticipos a proveedores, nota 21(h) -		
Relacionadas		
Otros	-	11
	-	11
Total	7,021	10,170
Cuentas por pagar		
Cuentas por pagar comerciales, nota 31(a) -		
Equilibra Perú S.A.	17,239	48,338
Industrias del Espino S.A.	2,051	943
Pesquera Centinela S.A.C.	778	56,693
Corporación de Servicios GR S.A.	599	1,061
Industria del Shanusi S.A.	-	4,652
Otros	4,039	7,537
Total	24,706	119,224
Otras cuentas por pagar -		
Otros	-	107
	-	107
Total	24,706	119,331

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

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía y sus Subsidiarias han otorgado garantías a entidades financieras por cuenta de las partes relacionadas.

(d) Las otras cuentas por cobrar o por pagar a partes relacionadas son consideradas de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

(e) Durante los años 2023 y 2022 se realizaron pagos al Directorio por S/3,474,000 y S/3,691,000, respectivamente; y al personal clave por S/10,442,000 y S/8,903,000, respectivamente. Asimismo, la Compañía y sus Subsidiarias otorgan bonificaciones a la Gerencia por el logro de metas del año y un bono de retención a largo plazo, ver nota 33(b).

41 COMPROMISOS

(a) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía mantiene las siguientes cartas fianzas obtenidas para licitaciones públicas a favor de:

- SUNAT, emitida por una institución financiera local, para garantizar la deuda tributaria aduanera, por un total de US$13,000,000 (US$12,000,000 al 31 de diciembre de 2022).
- SUNAT, emitida por una institución financiera local, para garantizar obligaciones derivadas de la Resolución de Determinación No.012-003-0107141 y la Resolución de Multa No. 012-002-0033000 por un total S/2,840,000 (S/2,747,000 al 31 de diciembre de 2022).
- Gas Natural de Lima y Callao, emitida por una institución financiera local, para garantizar los contratos de suministro de Gas Natural por un total US$515,000 (US$505,000 al 31 de diciembre de 2022).
- Centro Empresarial Nuevo Mundo IV S.A.C, emitida por una institución financiera local, para garantizar el cumplimiento del contrato por arrendamiento por un total de US$939,000.

(b) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, Masterbread S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor de la SUNAT por US$1,000,000 para garantizar la deuda tributaria aduanera.

(c) Al 31 de diciembre de 2023, Industrias de Aceite S.A. mantiene cartas fianzas por un total de US$119,412,000, con vencimiento hasta diciembre de 2024, las cuales garantizan el pago de derechos impositivos a favor del Servicio de Impuestos Nacionales de Bolivia (US$126,178,000 al 31 de diciembre 2022, con vencimiento hasta diciembre de 2023).

(e) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, Intradevco Industrial S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor de la SUNAT por US$1,500,000, para garantizar las obligaciones tributarias aduaneras que se generan en el curso normal de su negocio.

(f) Al 31 de diciembre de 2023, Intradevco Industrial S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor del Gas Natural de Lima y Callao S.A. por un total US$306,000 para garantizar los contratos de suministro de Gas Natural (US$510,000 al 31 de diciembre 2022).

(g) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, R. Trading S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor de la SUNAT por US$4,000,000 para garantizar las obligaciones tributarias aduaneras que se generan en el curso normal de su negocio.

(h) Al 31 de diciembre de 2023, Vitapro S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor de la SUNAT por US$3,015,000 para garantizar las obligaciones tributarias aduaneras que se generan en el curso normal de su negocio (US$3,000,000 al 31 de diciembre de 2022).

42 CONTINGENCIAS

La Compañía y sus Subsidiarias tienen diversas acciones judiciales en su contra y están relacionadas con reclamos laborales, reclamos civiles por indemnizaciones y otros procesos resultantes de las fiscalizaciones efectuadas por la Administración Tributaria. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, como consecuencia de estas acciones judiciales no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, en adición a los ya provisionados, ver nota 34.

A continuación, se presenta una descripción de las principales contingencias vigentes al 31 de diciembre de 2023 y de 2022:

(a) Alicorp S.A.A. -

La Compañía tiene procesos tributarios pendientes de resolución vinculados a los siguientes conceptos:

(i) Determinación y arrastre de las pérdidas tributarias correspondientes a los ejercicios 1999 a 2004, la Compañía mantiene una cuenta por cobrar de S/21,628,000, que corresponde al pago efectuado a la Administración Tributaria, ver nota 21 (c).

(ii) Impuesto a las ganancias correspondiente a los ejercicios 2007 a 2010 y 2013 a 2018 por la suma de S/168,145,000, importe que se compone por capital, multas e intereses (S/137,000,000 al 31 de diciembre de 2022). A continuación, el detalle de los principales movimientos:

- Proceso del impuesto a las ganancias correspondiente al ejercicio 2014 en instancia de apelación. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía mantiene en el estado consolidado de situación financiera una cuenta por cobrar a la Administración Tributaria de S/10,090,000 que corresponde al pago bajo protesto realizado en diciembre 2021, ver nota 21 (c).

- Proceso del impuesto a las ganancias correspondiente al ejercicio 2015 en instancia de apelación. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía mantiene en el estado consolidado de situación financiera una cuenta por cobrar a la Administración Tributaria de S/6,097,000, que corresponde al pago bajo protesto realizado en agosto 2022, ver nota 21 (c).

- Proceso del impuesto a las ganancias correspondiente al ejercicio 2016 en instancia de apelación (presentado en enero 2024).

  Al 31 de diciembre 2023, la Compañía mantiene en el estado consolidado de situación financiera una cuenta por cobrar a la Administración Tributaria de S/58,164,000, que corresponde al pago bajo protesto realizado en enero 2023, ver nota 21(c).

- Proceso del impuesto a las ganancias correspondiente a los ejercicios 2017 (presentado en setiembre 2023) y 2018 (presentado en enero 2024) en instancia de reclamo.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, las contingencias son de grado posible y las cuentas por cobrar mencionadas serán recuperadas en el largo plazo.

(iii) Adicionalmente, la Compañía cuenta con procesos tributarios pendientes de resolución por aportaciones a EsSalud de S/1,819,000 (S/2,860,000 al 31 de diciembre de 2022), en los que se incluyen moras y multas. La Gerencia y sus asesores legales consideran que los asuntos antes indicados deberían tener un resultado favorable para la Compañía, por lo que no ha considerado necesaria una provisión adicional a las ya registradas por la Compañía, ver nota 34.

(b) Consorcio Distribuidor Iquitos S.A. -

Al 31 de diciembre de 2023, la Subsidiaria tiene procesos tributarios pendientes de resolución por los siguientes conceptos: (i) Reintegro Tributario del impuesto general a las ventas correspondiente a los meses de noviembre y diciembre de 2004; de enero a julio y noviembre y diciembre de 2005; por la suma de S/5,964,000, importe que se compone por capital, multas e intereses (S/5,902,000 al 31 de diciembre de 2022); e, (ii) impuesto a la renta anual y pagos a cuenta del impuesto a la renta correspondiente a los períodos enero y febrero de 2001 por el importe de S/660,000 (S/638,000 al 31 de diciembre de 2022).

Asimismo, la Subsidiaria tiene un proceso en curso en relación con la determinación del Impuesto General a las Ventas correspondiente a los períodos comprendidos entre enero de 2004 y diciembre de 2005. El monto observado por la Administración Tributaria actualizado a la fecha asciende a S/230,530,000 (S/223,629,000 al 31 de diciembre de 2022). A la fecha se ha interpuesto una Demanda Contenciosa Administrativa ante el Poder Judicial. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, esta subsidiaria tiene una cuenta por cobrar de S/15,575,000 que corresponde a las retenciones efectuadas por la Administración Tributaria en relación con este proceso, en opinión de la Subsidiaria y de sus asesores legales estos activos serán recuperados en el largo plazo.

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

(c) Masterbread S.A.-

Al 31 de diciembre de 2023, la Subsidiaria tiene un proceso tributario pendiente de resolución por Precios de Transferencia correspondiente al ejercicio 2015; por la suma de S/3,171,000 importe que se compone por capital, multas e intereses (S/2,578,000 al 31 de diciembre de 2022). En noviembre de 2022, se presentó un recurso de apelación ante la Autoridad Tributaria. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales se espera un resultado favorable.

(d) Vitapro Chile S.A.-

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

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

(e) Alicorp Holdco España S.L.U.-

Responsabilidad asumida contractualmente por motivo de la venta de las acciones de la empresa Pastificio Santa Amalia (ubicada en Brasil) relacionada a procesos tributarios en curso por la suma de S/20,645,000 (S/20,059,000 al 31 de diciembre de 2022), entre ellos un litigio administrativo vinculado a la aplicación de un beneficio tributario denominado AGIO. La Gerencia y sus asesores legales consideran que los recursos impugnatorios efectuados por dicha empresa deberían tener un resultado favorable.

(f) Industrias de aceite S.A.-

Al 31 de diciembre de 2023, la Subsidiaria tiene un proceso tributario pendiente de resolución correspondiente al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) del periodo abril 2015 - marzo 2016; por la suma de S/9,548,000, importe que se compone por capital, multas e intereses (S/8,903,000 al 31 de diciembre 2022). En agosto 2022, se presentó una Demanda Contenciosa Administrativa, la cual se encuentra pendiente de resolver. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales se espera un resultado favorable.

43 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2024 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros consolidados.

44 PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Bases de consolidación -

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

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

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

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

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

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

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

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

(b) Combinaciones de negocios y plusvalía -

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

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

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

Cualquier contingencia que sea transferida a la adquiriente será reconocida a su valor razonable a la fecha de adquisición. La contingencia clasificada como un activo o pasivo que sea un instrumento financiero y se encuentre dentro del alcance de la NIIF 9 "Instrumentos financieros", se mide a su valor razonable con cambios en el estado consolidado de resultados.

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

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

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

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

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

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

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

Cuando se enajena una inversión en el extranjero, la diferencia de cambio resultante de la conversión de esa inversión que ha sido reconocida en el estado consolidado de resultados integrales, se reclasifica al estado consolidado de resultados.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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

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

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

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

(d) Segmentos, ver nota 7 -

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

Generalmente, la información financiera se presenta en la misma base que se utiliza internamente para evaluar el desempeño operativo de los segmentos y decidir cómo asignar recursos a los segmentos.

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

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

Venta de bienes -

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

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

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

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

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

(i) Contraprestaciones variables

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

- Descuentos por volumen, logísticos y otros

La Compañía y sus Subsidiarias otorgan descuentos principalmente por volumen de compras y optimizaciones logísticas para todos los productos comprados por sus clientes, una vez que el volumen de ventas de productos en un periodo cumple con los requisitos estipulados en los contratos para este tipo de beneficios. La Compañía y sus Subsidiarias estiman los descuentos por volúmenes y logísticos que se espera otorgar y los reconoce en el estado consolidado de resultados mediante la disminución de las cuentas por cobrar y las ventas en el rubro “Ventas a terceros y a partes relacionadas”.

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

(ii) Transferencias gratuitas

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

Prestación de servicios -

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

(f) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requiere un período de tiempo sustancial antes de estar listo para el uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 no se han capitalizado costos de financiamiento.

Todos los demás costos de financiamiento se contabilizan en el período en que ocurren. Los costos de financiamiento incluyen los costos de intereses y otros costos en los que incurren la Compañía y sus Subsidiarias en relación con los préstamos obtenidos.

(g) Impuesto a las ganancias, ver nota 38 -

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

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

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

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

Impuesto a las ganancias diferido -

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

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

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

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

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

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

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

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

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

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

Medición posterior

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

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

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

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Instrumentos de patrimonio - acciones

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

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

La Compañía y sus Subsidiarias han elegido clasificar todas sus inversiones en acciones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

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

Baja en cuentas

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

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

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

Deterioro del valor de los activos financieros

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

Dada las operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias, para sus cuentas por cobrar comerciales y diversas aplican el enfoque simplificado para calcular la PCE. Por lo tanto, la Compañía y sus Subsidiarias no monitorean los cambios en el riesgo de crédito, en vez de esto, reconocen una provisión por deterioro en base a la PCE durante la totalidad de la vida de cada instrumento en cada fecha de reporte. La Compañía y sus Subsidiarias han establecido una matriz de provisión/probabilidad de default que se basa en la experiencia de comportamiento histórico para determinar las tasas de pérdida, ajustada por factores que consideran las variaciones esperadas a futuro con los deudores y el entorno económico. Dentro de las principales variables se evalúan los valores esperados de crecimiento económico de cada geografía, inflación, tipo de cambio, así como un factor por eventos cualitativos que puedan impactar significativamente a cada uno de los negocios.

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos, cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

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

Medición posterior

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

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

Deudas y préstamos

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

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

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

Baja en cuentas

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

(iii) Compensación de activos y pasivos financieros, ver nota 37(b)(iv) -

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

(iv) Instrumentos financieros derivados y coberturas contables, ver nota 35 -

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

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

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

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

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

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

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

Coberturas de flujos de efectivo -

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

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

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

Para las coberturas de riesgo de tipo de cambio y tasa de interés el valor tiempo inicial de las opciones e instrumentos similares (costo de cobertura) a la fecha de contratación del derivado, se amortizará de forma sistemática y racional en el estado consolidado de resultados afectando el rubro "Gastos financieros" a lo largo del periodo durante el cual el ajuste de cobertura para el valor intrínseco de la opción podría afectar al resultado del periodo. Las variaciones posteriores del valor tiempo de las opciones a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, se registra en el estado consolidado de resultados integrales sin afectar los resultados del periodo.

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

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

Coberturas de valor razonable -

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

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

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

Coberturas de la inversión neta -

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

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

De negociación -

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

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

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

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

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

(j) Efectivo y equivalente de efectivo, ver nota 18 -

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

(k) Inventarios, ver nota 22 -

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

Productos terminados y en proceso -

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

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

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

Materias primas y suministros diversos -

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

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

(l) Otros activos no financieros, ver nota 23 -

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

- Los alquileres de locales pagados por adelantado se registran en el activo y se reconocen como gasto durante el período del alquiler.

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

(m) Activos no corrientes mantenidos para la venta o para su distribución a los propietarios y operaciones discontinuadas, ver nota 24 -

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Años
Edificios, plantas y otras construcciones	Entre 5 y 77
Maquinaria y equipo	Entre 2 y 52
Unidades de transporte	Entre 5 y 20
Muebles y enseres	Entre 3 y 17
Equipos de cómputo	Entre 2 y 10
Equipos diversos	Entre 2 y 27

(o) Arrendamientos, ver nota 28 -

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

Como arrendatario -

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

(i) Activos por derecho de uso -

La Compañía y sus Subsidiarias reconocen los activos por derecho de uso a la fecha de inicio del contrato de arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente esté disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier actualización de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye la cantidad de pasivos por arrendamiento reconocidos, costos directos iniciales incurridos, los pagos de arrendamiento realizados o a partir de la fecha de comienzo menos los incentivos de arrendamientos recibido y el valor presente del costo estimado por desmantelamiento del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

Los activos por derecho de uso se deprecian sobre una base de línea recta basado en el periodo más corto entre el plazo del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

	Años
Terrenos	Entre 10 y 14
Edificios, plantas y otras construcciones	Entre 2 y 26
Maquinaria y equipo	Entre 2 y 5
Unidades de transporte	Entre 2 y 8

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

Los activos por derecho de uso están sujetos a las pruebas de deterioro, ver nota 44(s).

(ii) Los pasivos por arrendamiento -

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

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

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

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

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

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

Como arrendador -

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

(p) Activos intangibles, ver nota 27 -

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

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

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

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

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

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

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

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

	Licencias Finita	**Softwares Finita**	**Marcas**	**Lista de clientes Finita**	**Fórmulas Industriales**	**Acuerdos de no competencia Finita**
Vidas útiles (en años)	(2-10)	(1-10)	Indefinida	(18)	Indefinida	(4-5)

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

(q) Plusvalía, ver nota 29 -

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(s) Provisiones, ver nota 34 -

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

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

Desmantelamiento por arrendamientos
La Compañía y sus Subsidiarias reconocen una provisión por costos de desmantelamiento a fin de restaurar el bien inmueble arrendado según las cláusulas de los contratos firmados. Los costos de desmantelamiento se determinan como el valor actual de los costos esperados para cancelar la obligación usando flujos de efectivo estimados y se reconocen como parte del costo del activo. Los flujos de efectivo se descuentan a una tasa de descuento antes de impuestos que refleja los riesgos específicos del pasivo por desmantelamiento. La reversión del descuento se reconoce en el estado de resultados como un gasto financiero a medida que ocurre. Los costos estimados futuros del desmantelamiento se revisan periódicamente y se ajustan según corresponda.

(t) Contingencias, ver nota 42 -

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

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

(u) Pagos basados en acciones, ver nota 36(e) -

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

El costo de estas transacciones, que son liquidadas con acciones, se determina por referencia al valor razonable de las acciones dentro del plan en la fecha de otorgamiento, utilizando un modelo de valoración apropiado. Dicho costo se reconoce en el rubro gastos de personal (nota 13), junto con el correspondiente aumento en el patrimonio (otras reservas de patrimonio) durante su plazo de vigencia (periodo en que devengan). El gasto acumulado que se reconoce por las transacciones liquidadas con instrumentos de patrimonio en cada fecha de presentación de los estados financieros consolidados refleja el importe devengado en el periodo antes del vencimiento y la mejor estimación de la cantidad de instrumentos de patrimonio que finalmente otorgarán. El gasto o ingreso en el estado consolidado de resultados en un periodo representa el movimiento en el gasto acumulado reconocido al principio y al final de ese periodo.

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

(v) Utilidad (pérdida) por acción básica y diluida, ver nota 17 -

La utilidad (pérdida) por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

(w) Valor razonable de instrumentos financieros, ver nota 37(b)(vii) -

La Compañía y sus Subsidiarias miden sus instrumentos financieros derivados y sus inversiones disponibles para la venta al valor razonable en cada fecha del estado consolidado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en la nota 37(b)(vii).

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

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para la Compañía y sus Subsidiarias.

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

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

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

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

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

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

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

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

(x) Reexpresión de saldos del Estado Consolidado de Resultados de 2022 -

Como parte de la disposición de la línea de negocio de panes congelados, se ha reclasificado para efectos comparativos los resultados del periodo 2022 de algunos rubros de los resultados continuos al rubro "Operaciones discontinuadas" en el estado consolidado de resultados de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas. A continuación, se presenta un resumen de las principales reclasificaciones:

	Saldos previamente reportados	**Disposición de Líneas**	**Saldos Reexpresados**
	S/000	**S/000**	**S/000**
Ventas a terceros y partes relacionadas	15,406,322	(13,920)	15,392,402
Costo de ventas	(12,643,922)	18,440	(12,625,482)
Gastos de ventas y distribución	(827,874)	3,736	(824,138)
Gastos administrativos	(729,373)	501	(728,872)
Resultado de operaciones con derivados de materias primas	(8,001)	1	(8,000)
Otros ingresos y gastos, neto	(649)	5	(644)
Ingresos financieros	40,841	(27)	40,814
Gastos financieros	(459,801)	1,433	(458,368)
Diferencia de cambio neta	(25,290)	(1,717)	(27,007)
Participación en los resultados netos de las asociadas	(635)	-	(635)
Impuesto a las ganancias	(197,571)	(1,488)	(199,059)
Pérdida después de impuesto a las ganancias por operaciones discontinuadas	(20,549)	(6,964)	(27,513)
	533,498	-	533,498

45 NORMAS EMITIDAS QUE TODAVIA NO ENTRAN EN VIGOR

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

- Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes.
  En 2020 se emitió una modificación a la NIC 1 en la que 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. Se establece que 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 de una entidad financiera luego del incumplimiento de compromisos contractuales (covenants).

  En 2022, se emitió otra modificación a la NIC 1 que complementa a la anterior en lo relacionado a dispensas recibidas de una entidad financiera, y que precisa que los covenants que una entidad debe cumplir posterior a la fecha de los estados financieros no influyen en la clasificación de una deuda como corriente o no corriente a la fecha de los estados financieros.

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, para algunos pasivos que pueden convertirse en patrimonio.

Las modificaciones deben aplicarse de forma retroactiva de acuerdo con los requerimientos de la NIC 8 y son efectivas desde el 1 de enero de 2024.

- Modificación a la NIIF 16: Ventas con Arrendamiento Posterior.

  Esta modificación precisa aspectos aplicables para la remedición de pasivos por arrendamiento que surgen de transacciones de 'venta con arrendamiento posterior', en los cuales los pagos de arrendamiento son variables, pero no dependen de un índice o una tasa. Se precisa que la porción de dicha remediación asociada con el derecho de uso retenido no debe afectar resultados. Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2024.

  Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben aplicar la modificación a las transacciones que ocurran a partir del comienzo del primer período comparativo presentado.

  Actualmente, la Compañía y sus Subsidiarias están evaluando el impacto que tendrán las modificaciones en la práctica actual, sin embargo, no se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros consolidados.

- Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes.

  El 25 de mayo de 2023, el IASB emitió Acuerdos de Financiación de Proveedores (Enmiendas a la NIC 7 y la NIIF 7) para agregar requisitos de divulgación y "señales" dentro de los requisitos de divulgación existentes, que solicitan a las entidades que proporcionen información cualitativa y cuantitativa sobre los acuerdos de financiación de proveedores. Las modificaciones son efectivas para los períodos sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2024.

- Modificaciones a la NIC 21: Falta de intercambiabilidad.

  En agosto de 2023, el IASB emitió una modificación a la NIC 21, para asistir a empresas que requieran convertir a la moneda funcional una transacción u operación de un país con el cual no exista intercambiabilidad de monedas. Se considera que una moneda es intercambiable con otra cuando existe la posibilidad de obtener esta otra moneda, y la transacción se lleva a cabo a través de un mercado o mecanismo de intercambio que crea derechos y obligaciones exigibles. Cuando no exista intercambiabilidad, se permite que se estime el tipo de cambio usando ya sea: (a) un tipo de cambio observable sin ajuste, o (b) alguna otra técnica de estimación. Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2025, y se permite su aplicación anticipada.

- 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 cómo se trata contablemente la venta o contribución de activos entre un inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. El tratamiento depende de si los activos no monetarios constituyen un 'negocio', según la definición en la NIIF 3. Si es un negocio, el inversionista reconoce toda la ganancia o pérdida; si no lo es, solo reconoce la porción atribuible a otros inversionistas. Esta modificación se aplica de forma prospectiva. Está en proceso de definirse la fecha de vigencia de estas modificaciones.