

A large, stylized graphic on the left side of the page, consisting of a series of overlapping, rounded shapes filled with a white dot pattern on a red background.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CUARTO TRIMESTRE 2022

Reporte de Resultados

Lima - Perú, 15 de Febrero de 2023. Alicorp S.A.A. (“la Compañía” o “Alicorp”) (BVL: ALICORC1 y ALICORI1) anunció hoy sus resultados financieros no auditados correspondientes al Cuarto Trimestre de 2022 (4T22). Las cifras financieras son reportadas de manera consolidada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) en Soles Peruanos nominales, con base en las siguientes declaraciones, que deben leerse en conjunto con los Estados Financieros y Notas a los Estados Financieros publicados a la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

ÍNDICE

- 1. HITOS 4T 2022**
- 2. ACTUALIZACIÓN DE EVENTOS EXTERNOS RELEVANTES**
- 3. INFORMACIÓN FINANCIERA**
 - 3.1** Estado de Resultados
 - 3.2** Balance General
 - 3.3** Estado de Flujo de Efectivo
- 4. EVENTOS RECIENTES**
 - 4.1** Investigación y Desarrollo de Productos
 - 4.2** Reconocimientos y Responsabilidad Social
- 5. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**
- 6. DESEMPEÑO POR UNIDAD DE NEGOCIO Y REGIÓN**



HITOS 4T 2022 y FY 2022

1.1 HITOS 4T2022

Ventas
Consolidadas

EBITDA

Utilidad Neta

+16.4% **+13.0 %** **+408MM**

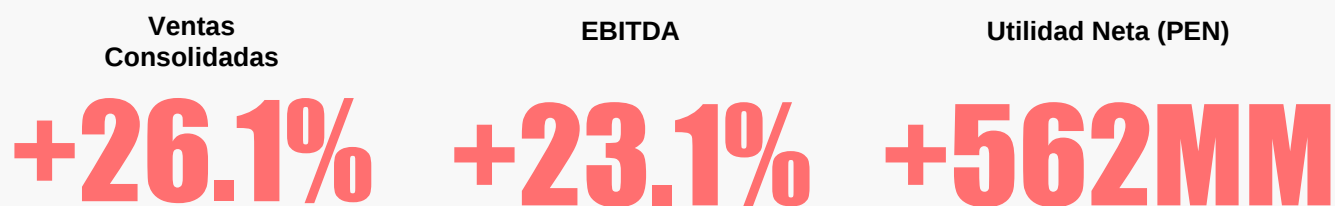
- **Las ventas consolidadas crecieron 16.4% AaA en el 4T22**, debido al sólido desempeño de nuestros negocios de Acuicultura y Consumo Masivo Perú, y al desempeño positivo de nuestras unidades de B2B y Consumo Masivo Internacional. El **volumen disminuyó 2.7% AaA**, explicado principalmente por los negocios de Molienda y B2B, parcialmente compensado por nuestra unidad de Acuicultura.
- **La utilidad bruta incrementó 8.9% AaA**, impulsada principalmente por el desempeño notable de nuestras unidades de Acuicultura y Consumo Masivo Perú. Nuestro negocio de B2B también presenta resultados positivos. El **margen bruto disminuyó 1.1 p.p.** en comparación con el 4T21 debido a la continua presión en nuestra estructura de costos.
- **El EBITDA se incrementó en 13.0% AaA**, debido principalmente al crecimiento de la utilidad bruta.
- **La utilidad neta totalizó S/ 100 millones en el 4T22, aumentando S/ 408 millones AaA**, debido al efecto base del 4T21 por la venta de nuestras operaciones en Brasil y Argentina. Excluyendo las operaciones discontinuas, la utilidad neta fue S/ 99 millones en el 4T22, mostrando un incremento de 19.4% AaA.
- A diciembre de 2022, la **Deuda Neta**¹ alcanzó los S/ 4,033 millones, una disminución de S/ 306 millones comparado con diciembre de 2021, explicado principalmente por i) nuestra estrategia de reducción de apalancamiento, ii) una gestión proactiva del capital de trabajo, y iii) un aumento de nuestro EBITDA en 2022 como resultado del buen desempeño de nuestras unidades de Acuicultura, Molienda y Consumo Masivo Perú. El ratio de **Deuda Neta-EBITDA**² disminuyó de 3.3x³ en diciembre 2021 a 2.5x³ en diciembre de 2022.

¹ Deuda Neta es deuda financiera menos caja y equivalentes de caja al 4T22 (incluyendo el efecto de NIIF 16)

² Ratio Deuda Neta-EBITDA excluye los efectos de las operaciones de Brasil y Argentina, al igual que nuestros negocios de paños y esponjas cuyos resultados se incluyen en la línea de Operaciones Discontinuas

³ Incluye nuevas empresas adquiridas en los últimos 12 meses

1.2 HITOS FY 2022



- **Las ventas consolidadas crecieron 26.1% AaA en 2022** explicado por crecimientos en todas nuestras unidades de negocio, especialmente por los notables resultados de los negocios de Acuicultura, Molienda y Consumo Masivo Perú. **El volumen aumentó 4.6% AaA**, debido al sólido desempeño de nuestras unidades de Acuicultura y Molienda, parcialmente contrarrestado por reducciones en el volumen de nuestros negocios de B2B y Consumo Masivo Perú.
- **La utilidad bruta incrementó 15.1% AaA** y el **margen bruto perdió 1.7 p.p.** en comparación con el 2021, explicado principalmente por los continuos impactos en nuestra estructura de costos debido al aumento de los precios internacionales de las materias primas y preferencia por productos más económicos. La utilidad bruta por tonelada creció 10.1% AaA alcanzando S/ 781.
- **El EBITDA creció 23.1% AaA** principalmente debido al incremento de la utilidad bruta.
- **La utilidad neta de operaciones continuas totalizó S/ 554 millones en 2022, +36% AaA** debido a una mayor utilidad operativa, parcialmente compensada por el mayor gasto financiero neto.
- **La utilidad neta fue S/533 millones en 2022.**
- **La utilidad por acción (UPA)** aumentó de S/ (0.040) en 2021 a S/ 0.627 en 2022.



ACTUALIZACION DE EVENTOS EXTERNOS RELEVANTES



2. ACTUALIZACIÓN DE EVENTOS EXTERNOS RELEVANTES

A finales de 2022, después de que el ex presidente de Perú, Pedro Castillo, fracasara en su intento de disolver el Congreso, fue destituido por la mayoría del cuerpo legislativo, derivando en Dina Boluarte, exvicepresidente, para asumir el cargo de nuevo presidente constitucional del Perú.

Inicialmente, la intención de la presidente Boluarte de permanecer en el cargo hasta el final del período de gobierno en 2026 no fue bien recibida por parte de la población, causando protestas y eventos violentos en los últimos dos meses. Varias carreteras fueron bloqueadas, impidiendo el curso normal de tránsito y actividades económicas. A pesar de eso, la distribución de nuestros productos no se vio afectada significativamente, sin embargo, hemos incurrido en costos logísticos adicionales.

En cuanto a nuestra estructura de costos, durante el 2022 los insumos agrícolas tomaron más relevancia, aumentando su participación sobre el total del Costo de Ventas -excluyendo el negocio de Molienda- en 10 puntos porcentuales. Además, el Costo de Ventas por tonelada métrica -excluyendo el negocio de Molienda- aumentó un 20% interanual en el cuarto trimestre de 2022.

A pesar de las perspectivas negativas mencionadas anteriormente, hemos sido capaces de ofrecer excelentes resultados en los últimos años. Las ventas consolidadas y el EBITDA de 2022 continúan superando los niveles prepandémicos. Esto no habría sido posible sin las iniciativas de eficiencia, digitales e innovación desarrolladas en los últimos años.

Somos conscientes de que el panorama económico de las principales geografías en las que operamos sigue siendo retador, pero seguimos confiando en que nuestra estrategia y nuestra gente nos llevarán a recuperar los niveles de rentabilidad y a seguir otorgando rendimientos atractivos a mediano y largo plazo.



3 INFORMACIÓN FINANCIERA



3. INFORMACIÓN FINANCIERA

3.1 ESTADO DE RESULTADOS

RESULTADOS CONSOLIDA

En millones de soles	4T22	4T21	Var. AaA	FY '22	FY '21	Var. AaA
Volumen (miles de TM)	935	961	(2.7%)	3,539	3,384	4.6%
Ventas netas	4,164	3,577	16.4%	15,406	12,216	26.1%
Utilidad bruta	665	611	8.9%	2,762	2,400	15.1%
<i>Margen bruto</i>	16.0%	17.1%	-1.1 p.p.	17.9%	19.6%	-1.7 p.p.
Utilidad bruta por TM	711	635	11.9%	781	709	10.1%
Gastos de ventas, generales y administrativos	(436)	(423)	3.0%	(1,557)	(1,516)	2.7%
Utilidad operativa	242	202	19.9%	1,197	922	29.8%
<i>Margen operativo</i>	5.8%	5.6%	0.2 p.p.	7.8%	7.5%	0.2 p.p.
EBITDA	352	311	13.0%	1,622	1,317	23.1%
<i>Margen EBITDA</i>	8.4%	8.7%	-0.3 p.p.	10.5%	10.8%	-0.3 p.p.
EBITDA por TM	376	324	16.2%	458	389	17.8%
Gasto financiero neto	(88)	(90)	-1.7%	(317)	(305)	3.8%
Utilidad antes de impuestos	126	105	20.0%	752	588	27.8%
Impuesto a la renta	(27)	(22)	22.4%	(198)	(181)	9.4%
<i>Tasa impositiva efectiva</i>	21.4%	21.0%	0.4 p.p.	26.3%	30.7%	-4.4 p.p.
Utilidad neta de operaciones continuas	99	83	19.4%	554	407	36.0%
Resultado Neto de operaciones discontinuadas	1	(391)	S/ 392	(21)	(436)	S/ 415
Utilidad neta del periodo	100	(308)	S/ 408	533	(28)	S/ 562
<i>Margen neto</i>	2.4%	(8.6%)	11.0 p.p.	3.5%	(0.2%)	3.7 p.p.

- El **volumen consolidado** alcanzó las 935 mil toneladas en el 4T22, una disminución de 2.7% AaA, principalmente debido a la reducción del volumen de ventas de nuestros negocios de Molienda, B2B y Consumo Masivo Perú en 10.6%, 9.0% y 1.3%, respectivamente. Esto fue parcialmente contrarrestado por el desempeño positivo de nuestra unidad de Acuicultura con 18.0% de crecimiento AaA. La unidad de Consumo Masivo Internacional se mantuvo estable con un crecimiento de 0.4%. En el 2022, el volumen consolidado creció 4.6%.
- Las **ventas consolidadas** alcanzaron los S/ 4,164 millones en el 4T22, un aumento de 16.4% AaA, impulsado por los crecimientos de nuestros negocios de Acuicultura, Consumo Masivo Perú y B2B de 38.3%, 22.4% y 11.8%, respectivamente. Consumo Masivo Internacional también demostró un desempeño positivo con un crecimiento de 2.8% AaA. Esto fue parcialmente compensado por el rendimiento de nuestra unidad de Molienda, la cual disminuyó 2.4% AaA. En términos anuales, las ventas consolidadas crecieron 26.1%.
- La **utilidad bruta** alcanzó los S/ 665 millones en el 4T22, un incremento de 8.9% AaA, explicado por el crecimiento de 48.0% de nuestro negocio de Acuicultura, además del crecimiento de 38.0% AaA en Consumo Masivo Perú y de 4.5% AaA en B2B. Esto fue parcialmente contrarrestado por nuestras unidades de Molienda y Consumo Masivo Internacional, las cuales presentan reducciones de 38.3% and 32.1% AaA, respectivamente. El **margen bruto** se redujo 1.1 p.p., debido a la continua presión inflacionaria de precios de las materias primas. Por otro lado, la **utilidad bruta por TM** creció 11.9%. En términos anuales, la utilidad bruta creció 15.1%, mientras que el margen bruto cayó 1.7 p.p. La utilidad bruta por TM anual aumentó 10.1%.
- Los **gastos de ventas, generales y administrativos (SG&A por sus siglas en inglés)** alcanzaron los S/ 436 millones, un incremento de 3.0% AaA, explicado principalmente por mayores gastos de marketing y ventas. En el 2022, los gastos de ventas, generales y administrativos aumentaron 2.7%.
- Las **ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA por sus siglas en inglés)** alcanzaron los S/ 352 millones en el 4T22, un incremento de 13.0% AaA,

explicado principalmente por una importante contribución de nuestros negocios de Consumo Masivo Perú (+2.0x) y Acuicultura (+68.8%). El **margen EBITDA** disminuyó 0.3 p.p., de 8.7% en el 4T21 a 8.4% en el 4T22, mientras que el **EBITDA por TM** aumentó 16.2%. En términos anuales, el EBITDA creció 23.1%, mientras que el margen EBITDA cayó 0.3 p.p. El EBITDA por TM anual aumentó 17.8%.

- La **utilidad operativa** fue S/ 242 millones en el 4T22, un aumento de 19.9% AaA, y el **margen operativo** aumentó en 0.2 p.p. En términos anuales, la utilidad operativa creció 29.8% y el margen operativo se incrementó en 0.2 p.p.
- Los **gastos financieros netos** disminuyeron 1.7% AaA, **explicado** principalmente por mayores ingresos financieros como resultado del aumento de las tasas de interés globales que nos permitieron aprovechar nuestra sólida posición de caja. Sin embargo, en términos anuales, los gastos financieros netos se incrementaron en 3.8% debido al mayor costo de financiación de nuestra deuda a corto plazo.
- El **impuesto a la renta** aumentó 22.4% AaA debido a una mayor utilidad antes de impuestos. La tasa impositiva efectiva aumentó ligeramente de 21.0% en el 4T21 a 21.4% en el 4T22. En 2022, la tasa impositiva efectiva perdió 4.4 p.p., principalmente explicada por el reconocimiento de impuestos diferidos en Bolivia y menores tasas impositivas en Bolivia y Ecuador.
- La **utilidad neta de las operaciones continuas** alcanzó los S/ 99 millones, creciendo 19.4% AaA, principalmente explicado por una mayor utilidad operativa, parcialmente compensada por mayores costos de cobertura de divisas y mayor gasto de impuesto a la renta. En términos anuales, la utilidad neta por operaciones continuas creció 36.0%.
- El **resultado neto** ascendió a S/ 100 millones, aumentando S/ 408 millones AaA explicado por la venta de nuestras operaciones de Brasil y Argentina durante el último trimestre de 2021. El resultado neto en términos anuales alcanzó S/ 533 millones.

RESULTADOS POR NEGOCIO

Consumo Masivo Perú

En millones de soles	4T22	4T21	Var. AaA	FY '22	FY '21	Var. AaA
Volumen (miles de TM)	167	169	(1.3%)	688	705	(2.4%)
Ventas netas	1,151	940	22.4%	4,372	3,716	17.7%
Utilidad bruta	266	193	38.0%	1,080	989	9.2%
<i>Margen bruto</i>	23.2%	20.5%	2.6 p.p.	24.7%	26.6%	-1.9 p.p.
Utilidad bruta por TM	1,593	1,139	39.8%	1,570	1,403	11.9%
EBITDA	101	50	2.0x	545	466	16.8%
<i>Margen EBITDA</i>	8.8%	5.3%	3.5 p.p.	12.5%	12.6%	-0.1 p.p.
EBITDA por TM	604	294	2.1x	792	662	19.6%

- A pesar de los recientes acontecimientos políticos y el continuo escenario inflacionario, nuestra unidad de Consumo Masivo Perú mostró resultados positivos en términos de ingresos y rentabilidad en el 4T22. Asimismo, nuestra nueva marca en la plataforma de cuidado del cabello, Amarás, continúa entregando excelentes resultados, fortaleciendo nuestra posición en el mercado peruano.
- El volumen disminuyó un 1.3% AaA alcanzando las 167 mil toneladas, lo que se explica principalmente por la categoría pastas (-18.1% AaA), parcialmente compensado por nuestras categorías de jabón de lavar, aceites y detergentes (+51.4%, +7.6% y +3.9% respectivamente). En términos anuales, el volumen cayó un 2.4%.
- Las **ventas** crecieron un 22.4% AaA en todas nuestras plataformas de negocio, impulsadas principalmente por i) iniciativas de precios en diversas categorías para compensar parcialmente la presión de los costos, ii) iniciativas de *design-to-value* y iii) una recuperación continua de

nuestro *mix* de portafolio de productos. En términos anuales, las ventas netas se incrementaron en 17.7%.

- La **utilidad bruta** se incrementó en 38.0% AaA como consecuencia de nuestras exitosas estrategias de precio y *design-to-value* para compensar parcialmente la presión en costos y la volatilidad del tipo de cambio, mientras que el **margen bruto** aumentó 2.6 p.p. AaA. En términos anuales, la utilidad bruta creció 9.2% AaA y el margen bruto disminuyó 1.9 p.p. AaA. La **utilidad bruta por TM** creció un notable 39.8% en 4T22 y 11.9% en términos anuales.
- El **EBITDA** creció 2.0x AaA principalmente debido al incremento de la utilidad bruta. Además, el **margen EBITDA** ganó 3.5 p.p. AaA y el **EBITDA por TM** incrementó notablemente 2.1x. En términos anuales, el EBITDA aumentó 16.8% AaA, mientras que el margen EBITDA cayó 0.1 p.p. AaA. El EBITDA por TM acumulado también creció 19.6%.

Consumo Masivo Internacional

En millones de soles	4T22	4T21	Var. AaA	FY '22	FY '21	Var. AaA
Volumen (miles de TM)	49	49	0.4%	179	177	1.7%
Ventas netas	344	334	2.8%	1,198	1,127	6.3%
Utilidad bruta	45	66	(32.1%)	209	241	(13.2%)
<i>Margen bruto</i>	13.0%	19.6%	-6.7 p.p.	17.5%	21.4%	-3.9 p.p.
Utilidad bruta por TM	903	1,335	(32.4%)	1,167	1,367	(14.6%)
EBITDA	(15)	7	-S/ 22	(7)	47	-S/ 54
<i>Margen EBITDA</i>	(4.3%)	2.1%	-6.4 p.p.	(0.6%)	4.1%	-4.7 p.p.
EBITDA por TM	(298)	146	-S/ 444	(38)	265	-S/ 303

- Las cifras de nuestro negocio de Consumo Masivo Internacional no incluyen los resultados de las operaciones de Argentina y Brasil (vendidas en el 4T21) para 2022 ni 2021.
- Continuamos enfocando nuestros esfuerzos en la expansión de nuestra plataforma de cuidado del hogar en Bolivia y en el fortalecimiento de nuestras estrategias de distribución en Ecuador.
- El **volumen** aumentó 0.4% AaA principalmente explicado por nuestra unidad de Consumo Masivo Ecuador. En términos anuales, el volumen creció 1.7% AaA.
- Las **ventas** crecieron 2.8% AaA principalmente explicado por estrategias de precio destinadas a compensar parcialmente los incrementos de los precios de las materias primas. En el 2022, las ventas netas se incrementaron en 6.3% AaA.
- La **utilidad bruta** disminuyó un 32.1% AaA debido al aumento de los precios de las materias primas, compensado parcialmente por un aumento de las ventas por acciones de precio. El **margen bruto** disminuyó 6.7 p.p. AaA. En términos anuales, la utilidad bruta cayó 13.2% y el margen bruto disminuyó 3.9 p.p. AaA.
- El EBITDA disminuyó S/ 22 millones AaA explicado principalmente por una menor utilidad bruta debido al aumento de los precios de las materias primas. Adicionalmente, el **margen EBITDA** cayó 6.4 p.p. AaA. En términos anuales, el EBITDA disminuyó S/ 54 millones AaA y el margen EBITDA disminuyó 4.7 p.p. AaA.

Bolivia

En millones de soles	4T22	4T21	Var. AaA	FY '22	FY '21	Var. AaA
Volumen (miles de TM)	29	29	(1.4%)	102	103	(1.0%)
Ventas netas	216	216	0.1%	745	718	3.7%
Utilidad bruta	25	39	(34.9%)	122	135	(9.5%)
Margen bruto	11.6%	17.9%	-6.3 p.p.	16.4%	18.8%	-2.4 p.p.
Utilidad bruta por TM	882	1,335	(33.9%)	1,203	1,315	(8.6%)
EBITDA	3	10	(70.9%)	21	39	(46.0%)
Margen EBITDA	1.4%	4.7%	-3.4 p.p.	2.8%	5.4%	-2.6 p.p.
EBITDA por TM	104	352	(70.5%)	208	381	(45.5%)

- En Bolivia, continuamos enfocados en la expansión de nuestra plataforma de cuidado del hogar con la finalidad de reducir el impacto negativo del control de precios en nuestra plataforma de aceites domésticos y seguir ampliando nuestro modelo de distribución directa llegando a más de 15,000 puntos de venta.
- El **volumen** disminuyó 1.4% AaA debido principalmente a nuestra categoría de mantecas, parcialmente compensado por el buen desempeño de nuestra categoría de pastas (+53%). En términos anuales, el volumen se redujo 1.0%.
- Las **ventas** crecieron ligeramente en 0.1% AaA como resultado de estrategias de precio, con el objetivo de compensar parcialmente los precios altos de materias primas. En términos anuales, las ventas netas se incrementaron en 3.7%.
- La **utilidad bruta** disminuyó un 34.9% AaA, principalmente debido al incremento de precios de materias primas y a la preferencia por productos más económicos. El margen bruto disminuyó 6.3 p.p. AaA. En términos anuales, la utilidad bruta disminuyó 9.5% AaA, mientras que el margen bruto cayó 2.4 p.p. AaA.
- El **EBITDA** disminuyó 70.9% AaA debido a una menor utilidad bruta, parcialmente compensada por menores gastos de marketing y venta. El **margen EBITDA** disminuyó 3.4 p.p. En términos anuales, el EBITDA cayó un 46.0% AaA y el margen EBITDA cayó 2.6 p.p. AaA.

Ecuador

En millones de soles	4T22	4T21	Var. AaA	FY '22	FY '21	Var. AaA
Volumen (miles de TM)	11	09	21.5%	37	33	13.4%
Ventas netas	66	50	33.0%	219	183	19.7%
Utilidad bruta	14	13	12.4%	56	57	(3.1%)
Margen bruto	21.3%	25.2%	-3.9 p.p.	25.3%	31.3%	-5.9 p.p.
Utilidad bruta por TM	1,340	1,448	(7.5%)	1,494	1,747	(14.5%)
EBITDA	(3)	(0)	-S/ 3	5	7	(33.0%)
Margen EBITDA	(4.7%)	(0.7%)	-4.0 p.p.	2.2%	4.0%	-1.8 p.p.
EBITDA por TM	(293)	(40)	-S/ 253	132	223	(41.0%)

- En Ecuador, seguimos destacando el desempeño positivo de nuestra estrategia de distribución que nos ha permitido llegar a 50,000 clientes, un aumento significativo frente a principios de 2022 cuando solo llegamos a 5,000 clientes.
- El **volumen** en Ecuador creció 21.5% AaA, principalmente explicado por el incremento en nuestras categorías de pastas y detergentes, como consecuencia de exitosas campañas de marketing. En términos anuales, el volumen creció 13.4% AaA.
- Las **ventas** aumentaron 33.0% AaA, principalmente debido al incremento de volumen vendido, acompañado por acciones de precio implementadas con la finalidad de compensar los altos precios de las materias primas. En términos anuales, las ventas netas crecieron 19.7%.
- La **utilidad bruta** creció 12.4% AaA y el **margen bruto** disminuyó 3.9 p.p. debido principalmente al continuo incremento de los costos relacionados a materias primas. En términos anuales, la utilidad bruta disminuyó en 3.1% AaA y el margen bruto cayó 5.9 p.p. AaA.
- El **EBITDA** cayó S/ 3 millones AaA debido a un incremento en los gastos de ventas, generales y administrativos, especialmente en gastos de marketing y administrativos con la finalidad de impulsar el crecimiento a futuro. El **margen EBITDA** cayó 4.0 p.p., y el **EBITDA por TM** también

cayó S/ 253 AaA. En términos anuales, el EBITDA decreció 33.0% AaA, mientras que el margen EBITDA y el EBITDA por TM cayeron 1.8 p.p. y 41.0% AaA, respectivamente.

B2B

En millones de soles	4T22	4T21	Var. AaA	FY '22	FY '21	Var. AaA
Volumen (miles de TM)	197	216	(9.0%)	833	856	(2.6%)
Ventas netas	685	612	11.8%	2,690	2,169	24.0%
Utilidad bruta	99	94	4.5%	398	350	13.8%
Margen bruto	14.4%	15.4%	-1.0 p.p.	14.8%	16.1%	-1.3 p.p.
Utilidad bruta por TM	502	437	14.9%	478	409	16.9%
EBITDA	54	64	(15.0%)	235	202	16.3%
Margen EBITDA	8.0%	10.5%	-2.5 p.p.	8.7%	9.3%	-0.6 p.p.
EBITDA por TM	277	297	(6.6%)	282	236	19.5%

- La unidad de B2B mantiene su participación de mercado gracias a su portafolio diversificado y capacidades de distribución, que nos permiten atraer con éxito nuevos clientes; esto nos llevó a superar nuestro número de clientes prepandemia por primera vez desde entonces. Sin embargo, todavía vemos una perspectiva desafiante ya que la presión inflacionaria y la inestabilidad política parecen continuar.
- El **volumen** disminuyó 9.0% AaA principalmente debido a una reducción en nuestra plataforma de Clientes Industriales (-18.1% AaA). La categoría de derivados de trigo muestra la disminución más relevante. En términos anuales, el volumen cayó 2.6% AaA.
- Las **ventas** crecieron 11.8% AaA principalmente explicadas por nuestras plataformas de Panificación y Gastronomía debido a acciones de precio destinadas a compensar el incremento de los precios de las materias primas. En términos anuales, las ventas netas crecieron 24.0%.
- La **utilidad bruta** aumentó 4.5% AaA, debido principalmente al continuo aumento de los costos relacionados con materias primas. El **margen bruto** cayó 1.0 p.p. AaA, mientras que la **utilidad bruta por TM** aumentó 14.9% AaA. En términos anuales, la utilidad bruta se incrementó en 13.8% AaA, mientras que el margen bruto cayó 1.3 p.p. AaA. La utilidad bruta por TM creció 16.9%.
- El **EBITDA** disminuyó un 15.0% AaA debido a un aumento en los gastos de ventas, generales y administrativos. El **margen EBITDA** cayó 2.5 p.p. y el **EBITDA por TM** disminuyó un 6.6%. En términos anuales, el EBITDA incrementó en 16.3%, mientras que el margen EBITDA cayó 0.6 p.p. AaA y el EBITDA por TM también creció 19.5%.

Acuicultura

En millones de dólares	4T22	4T21	Var. AaA	FY '22	FY '21	Var. AaA
Volumen (miles de TM)	212	180	18.0%	781	663	17.8%
Ventas netas	292	204	43.0%	1,017	719	41.4%
Utilidad bruta	42	28	53.0%	150	111	35.3%
Margen bruto	14.5%	13.6%	0.9 p.p.	14.8%	15.4%	-0.7 p.p.
Utilidad bruta por TM	200	155	29.6%	192	167	14.8%
EBITDA	31	18	74.5%	104	72	43.9%
Margen EBITDA	10.6%	8.7%	1.9 p.p.	10.2%	10.1%	0.2 p.p.
EBITDA por TM	147	99	47.9%	133	109	22.2%

- Continuamos observando un crecimiento tanto en la industria del camarón como en la de salmón, y esperamos que esta tendencia continúe también en el 2023. En cuanto a la industria del camarón, China anunció el fin de los controles en las importaciones, lo que llevará a una mayor demanda, sin embargo, aún existen algunas restricciones relacionadas con el COVID-19, adicionalmente la inflación en los Estados Unidos y la UE. En cuanto a la industria del salmón, debido al estricto cumplimiento de la regulación chilena, los agricultores aceleraron su cosecha hacia el final del año produciendo por encima de lo estimado.
- El **volumen** aumentó un 18.0% AaA explicado por nuestras plataformas de camarón y salmón. En términos anuales, el volumen creció un 17.8%.

- Las **ventas** aumentaron un 43.0% AaA, debido a las acciones de precio destinadas a compensar el aumento de costo de materias primas y al aumento del volumen vendido. En términos anuales, las ventas se incrementaron en 41.4%.
- La **utilidad bruta** creció un 53.0% AaA como resultado de mayores ventas. El **margen bruto** aumentó 0.9 p.p., y la **utilidad bruta por TM** también aumentó 29.6% AaA. La utilidad bruta acumulada aumentó 35.3% mientras que el margen bruto disminuyó 0.7 p.p. AaA. La utilidad bruta por TM anual creció un 35.3%.
- El **EBITDA** aumentó en 74.5% AaA debido a una mayor utilidad bruta. El **margen EBITDA** aumentó en 1.9 p.p. AaA y el **EBITDA por TM** ganó 47.9% AaA. En términos anuales, el EBITDA se incrementó en 43.9% AaA, mientras que el margen EBITDA aumentó 0.2 p.p. AaA. El EBITDA por TM anual creció 22.2%.

Molienda

En millones de dólares	4T22	4T21	Var. AaA	FY '22	FY '21	Var. AaA
Volumen (miles de TM)	310	347	(10.6%)	1,058	985	7.4%
Ventas netas	216	215	0.6%	844	609	38.5%
Utilidad bruta	23	36	(36.3%)	130	99	30.7%
<i>Margen bruto</i>	10.7%	16.9%	-6.2 p.p.	15.4%	16.3%	-0.9 p.p.
Utilidad bruta por TM	74	104	(28.7%)	123	101	21.7%
EBITDA	20	32	(39.1%)	119	91	29.8%
<i>Margen EBITDA</i>	9.0%	14.9%	-5.9 p.p.	14.1%	15.0%	-1.0 p.p.
EBITDA por TM	63	93	(31.9%)	112	93	20.8%

- A pesar de algunas disrupciones logísticas, en el 4T22, nuestro negocio de Molienda registró resultados sobresalientes en términos anuales, alcanzando niveles históricos de EBITDA debido al ciclo alto de materias primas y una mejor cosecha de soya. Además, destacamos que el negocio de Soluciones Agrícolas alcanzó US\$ 5 millones de EBITDA durante todo el año, creciendo un 6.0% AaA.
- El **volumen** vendido a terceros disminuyó un 10.6% AaA debido principalmente a las interrupciones logísticas que afectaron a nuestros canales de distribución. En términos anuales, el volumen vendido a terceros creció 7.4%.
- Las **ventas** crecieron ligeramente 0.6% AaA debido a los precios internacionales de materias primas y al programa de exportación de grano de soya y semilla de girasol. En términos anuales, las ventas incrementaron en 38.5%.
- El **EBITDA** disminuyó un 39.1% AaA como resultado de una menor utilidad bruta. El **margen EBITDA** y el **EBITDA por TM** disminuyeron 5.9 p.p. y 31.9% AaA respectivamente. En términos anuales, el EBITDA aumentó un 29.8% alcanzando USD 119 millones y el EBITDA por TM también creció un 20.8%. El margen EBITDA cayó 1.0 p.p.

3.2 BALANCE GENERAL

En millones de soles	4T22	4T21	Var.
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	940	905	3.8%
Activos Corrientes	7,349	6,510	12.9%
Activos Totales	14,012	13,408	4.5%
Deuda Corriente	877	571	53.5%
Pasivos Corrientes	6,288	4,646	35.4%
Deuda No Corriente	4,096	4,674	-12.4%
Pasivos Totales	11,091	10,083	10.0%
Patrimonio	2,921	3,325	-12.2%
Capital de Trabajo¹	1,061	1,864	-43.1%
Deuda Financiera Neta	4,033	4,340	-7.1%
Ratios			
Ratio Corriente	1.17x	1.40x	-0.23x
Deuda Neta / EBITDA²	2.49x	3.30x	-0.81x
Ratio de Apalancamiento³	3.80x	3.03x	0.77x

ACTIVOS

A diciembre de 2022, los Activos Totales aumentaron S/ 604 millones en comparación con diciembre de 2021. Este incremento fue principalmente impulsado por i) el nivel de Inventarios, los cuales crecieron en S/ 518 millones, pasando de S/ 3,061 millones en diciembre de 2021 a S/ 3,579 millones en diciembre de 2022 debido a la compra de harina de pescado, semillas de soya y girasol, así como al aumento de los precios de las materias primas en general; y ii) cuentas por cobrar comerciales, las cuales se incrementaron en S/ 193 millones, de S/ 1,354 millones en diciembre de 2021 a S/ 1,548 millones en diciembre de 2022 como resultado de las mayores ventas a nuestros clientes en nuestra unidad de Acuicultura, las cuales fueron parcialmente compensadas por los mayores cobros a clientes en nuestra unidad de Molienda.

PASIVOS

A diciembre de 2022, los Pasivos Totales aumentaron S/ 1,088 millones en comparación con el cierre del año 2021.

La Deuda Financiera Corriente a diciembre de 2022 fue S/ 877 millones, S/ 305 millones mayor al cierre de diciembre de 2021, debido principalmente a las necesidades de capital de trabajo en nuestro negocio de Molienda. Por otro lado, la Deuda Financiera No Corriente a diciembre de 2022 fue S/ 4,096 millones, S/ 577 millones menor al cierre de 2021. Esta disminución se explica principalmente por el prepago de la deuda a largo plazo con el efectivo disponible, lo que nos permitió mitigar el efecto del aumento de las tasas de interés sobre nuestro costo promedio de deuda. A diciembre de 2022, la Deuda Financiera No Corriente representó el 82.4% de la Deuda Financiera Total en comparación con el 89.1% al cierre de 2021.

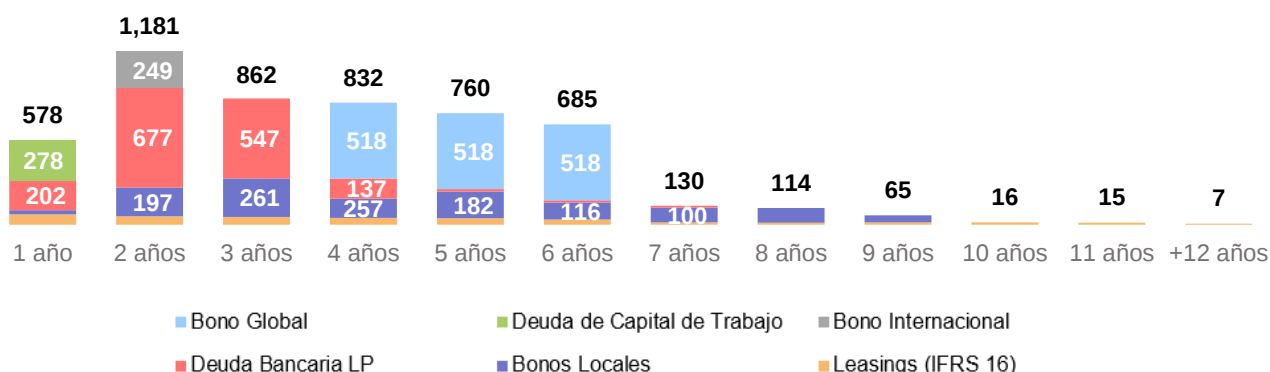
¹ El Capital de Trabajo está definido como activos corrientes menos pasivos corrientes.

² Deuda Neta-EBITDA definido como Deuda Financiera Total menos Efectivo y Equivalentes de Efectivo dividido por el EBITDA de los últimos 12 meses.

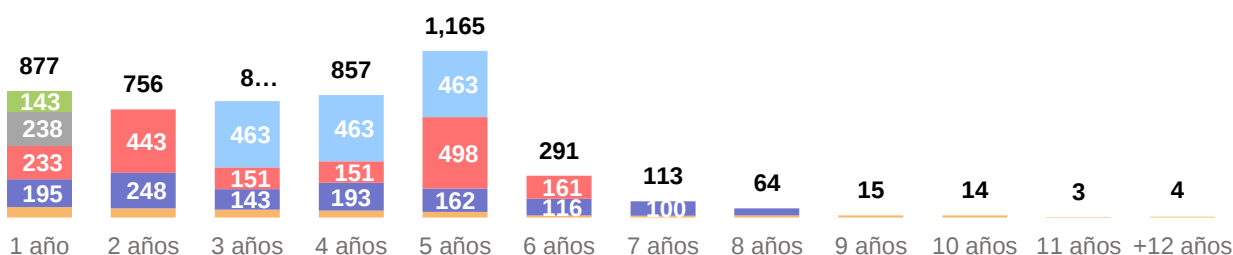
El ratio Deuda Neta-EBITDA a diciembre 2021 incluye el efecto las empresas recién adquiridas en los últimos 12 meses.

³ Ratio de Apalancamiento definido como Pasivos Totales dividido entre Patrimonio.

Diciembre 2021: Deuda Total: S/ 5,245 millones



Diciembre 2022: Deuda Total: S/ 4,973 millones



A diciembre de 2022, el desglose por moneda de nuestra Deuda Financiera después de operaciones de cobertura fue: i) 53.7% en Soles Peruanos, ii) 24.1% en Dólares Americanos, iii) 22.0% en Bolivianos, y iv) 0.2% en otras monedas. No obstante, la Deuda Financiera con exposición al tipo de cambio (las obligaciones financieras no cubiertas en una moneda diferente a la funcional de la subsidiaria) fue 5.4%. A diciembre 2022, la duración de la Deuda Total fue 2.59 años. Actualmente, solo el 7.62% de nuestros pasivos presentan tasa flotante (15.17% antes de cobertura).

PATRIMONIO

El Patrimonio se redujo en S/ 405 millones, disminuyendo de S/ 3,325 millones al cierre de 2021 a S/ 2,921 millones en diciembre de 2022. Esto se explica principalmente por i) una reducción de S/ 184 millones en los resultados acumulados, disminuyendo de S/ 1,771 millones a S/ 1,587 millones debido a distribuciones de dividendos y recompras de acciones, compensadas parcialmente por la utilidad neta del año; ii) una reducción de S/ 153 millones en otras reservas de patrimonio, disminuyendo de S/ 497 millones a S/ 343 millones, debido a la diferencia por conversión y pérdidas en instrumentos financieros derivados; y iii) el registro de la recompra de acciones como acciones de tesorería en nuestro balance por S/ 85 millones.

3.3 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Para los doce meses terminamos el 31 de diciembre de 2022, el Flujo de Caja Neto proveniente de las Actividades de Operación fue S/ 1,722 millones, S/ 1,200 millones más que los flujos obtenidos en el mismo periodo de 2021. Nuestras cobranzas por ventas se incrementaron en S/ 2,868 millones en comparación con el mismo periodo de 2021, compensado por S/ 1,415 millones por mayores pagos a proveedores de bienes y servicios y S/ 253 millones por mayores desembolsos por otros pagos operativos; ambos como consecuencia de mayores ventas impulsadas por el sólido desempeño en la mayoría de nuestras unidades de negocio.

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

El Flujo de Caja Neto utilizado en las Actividades de Inversión para el 2022, alcanzó los S/ 262 millones, S/ 42 millones más en comparación con el mismo periodo de 2021. Nuestro programa de priorización de Capex redujo las salidas en S/ 183 millones en 2022, que incluye un menor desembolso en activos tangibles e intangibles, así como la venta de PP&E. Dicha reducción fue compensada por menores ingresos por la venta de operaciones discontinuas por S/ 127 millones (esos ingresos se realizaron en el 2021 como resultado de la venta de nuestras operaciones en Brasil y Argentina) y S/ 131 millones de otras cobranzas relacionadas a inversiones.

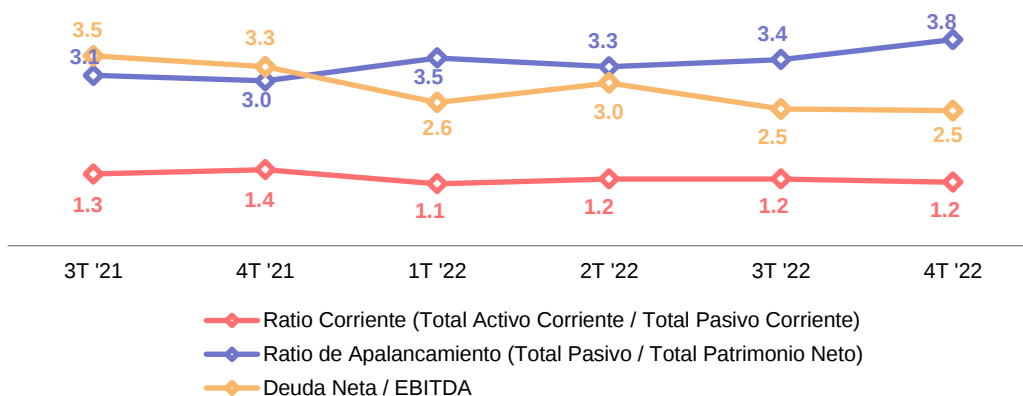
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

El Flujo de Caja neto utilizado en Actividades de Financiamiento para el 2022 fue de S/ 1,399 millones, mientras que en el mismo periodo de 2021 se registró una salida de S/ 1 millón. Dicha cantidad fue el resultado de nuestra fuerte generación de flujo de caja operativo que, en línea con nuestra estrategia para mejorar nuestra asignación de capital, nos permitió (i) hacer un pago neto de deuda por S/ 260 millones, (ii) distribuir (a través de dividendos y recompras de acciones) S/ 779 millones y (iii) pagar S/ 353 millones en intereses.

RATIOS DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

Los indicadores de solvencia y liquidez estuvieron dentro del rango esperado, mostrando la resiliencia de nuestro negocio, nuestra prudente gestión financiera y nuestros esfuerzos continuos por crear eficiencias en capital de trabajo.

La Deuda Neta¹ disminuyó en S/ 306 millones a S/ 4,033 millones a diciembre de 2022, de S/ 4,340 millones al cierre de 2021. Este decrecimiento se explica principalmente por i) nuestra estrategia de reducción de apalancamiento, ii) una gestión proactiva del capital de trabajo, y iii) un aumento de nuestro EBITDA en los últimos doce meses como resultado del buen desempeño de nuestras unidades de Molienda, Acuicultura y Consumo Masivo Perú. Nuestro ratio de Deuda Neta-EBITDA se redujo de 3.3x en diciembre de 2021 a 2.5x^{2,3} en diciembre de 2022.



¹ Deuda Neta es la Deuda Financiera menos efectivo y equivalentes de efectivo al 4T22 (incluye el efecto de IFRS 16).

² A diciembre 2022, el ratio Deuda Neta-EBITDA incluye las recientes adquisiciones de empresas de los últimos 12 meses.

³ Excluyendo operaciones discontinuas.

àlicorp



4 EVENTOS RECIENTES



4. EVENTOS RECIENTES

4.1 INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE PRODUCTO

Durante el cuarto trimestre de 2022, Alicorp realizó 14 lanzamientos de productos, como parte de nuestra estrategia de innovación, presentaremos 6 de ellos.



BLANCA FLOR

En la categoría de **premezclas domésticas**, en **Perú**, Blanca Flor lanzó una nueva premezcla sabor bizcocho de chocolate en formato de 500g con chispas extra de chocolate, cocreada con Sandra Plevisani con el objetivo de fortalecer nuestra posición en panadería.



BLANCA FLOR

En la categoría de **harinas**, Blanca Flor lanzó una nueva presentación de harina preparada en un nuevo formato de 240g, tamaño ideal para preparar una torta. Dirigido al canal tradicional en Perú.



SAPOLIO

En la categoría de **lejías**, en **Bolivia**, Sapolio lanzó una nueva presentación de lejía en formato de 4730 ml.



OPAL

En la categoría de **detergentes**, en **Bolivia**, OPAL lanzó una nueva presentación en formato de 1Kg para las variedades Ultra y antibacterial. Ultra tiene superioridad en la eliminación de manchas frente a la competencia, verificada con pruebas de laboratorio.



BOLIVAR

En la categoría de **jabones de lavar**, Bolívar lanzó en **Bolivia** un nuevo jabón de lavar en variedad de Coco. Dos presentaciones de 190g y 380g.



OPAL

En la categoría **jabones de lavar**, en **Perú**, Patito lanzó un nuevo jabón de lavar con el objetivo de aumentar el volumen vendido y fortalecer nuestra posición en el mercado.

4.2 RECONOCIMIENTOS Y RESPONSABILIDAD SOCIAL

Durante el cuarto trimestre de 2022, Alicorp obtuvo cinco reconocimientos importantes:

En primer lugar, somos parte de “Empresas que Transforman el Perú 2022”. Gracias a la iniciativa “Crecemos Juntos”, que busca impulsar el crecimiento y reinicio de miles de clientes emprendedores en el sector gastronómico y ganadero.



En segundo lugar, nuestra compañía fue reconocida nuevamente como parte del TOP 5 del ranking “Merco Empresas y Líderes”, el cual reconoce a las organizaciones y líderes con mejor reputación en el Perú. Posición 4 de 100 empresas y puesto 1 en el sector de alimentos.



En tercer lugar, Alfredo Pérez Gubbins, nuestro CEO, ha sido considerado dentro del Top 10 CEO Digital Perú elaborado por CAFÉ TAIPÁ - Consultores en Marketing de Reputación y publicado por El Comercio. Este ranking analiza la presencia digital y la gestión de contenidos de los directivos peruanos, siendo referentes digitales y fuentes confiables de información.



En cuarto lugar, Alicorp Bolivia fue reconocido en el ranking de las 500 empresas más grandes en el 2022 y es destacada como la empresa privada que más aporta al desarrollo del país.



Finalmente, Alicorp Bolivia obtuvo por tercer año consecutivo, el “Reconocimiento a la resiliencia”. Este premio nos desafía a seguir aportando bienestar al país y apoyar a la economía.



àlicorp



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Estado de Resultados Consolidados
para los periodos terminados al 31 de Diciembre, 2022, 2021 (en miles de soles)

	Notas	Por el trimestre del 1 de Octubre de 2022 al 31 de Diciembre de 2022	Por el trimestre del 1 de Octubre de 2021 al 31 de Diciembre de 2021	Por el periodo del 1 de Enero de 2022 al 31 de Diciembre de 2022	Por el periodo del 1 de Enero de 2021 al 31 de Diciembre de 2021
Ingresos de Actividades Ordinarias	16	4,163,506	3,576,508	15,406,322	12,215,875
Costo de Ventas	16	-3,498,230	-2,965,736	-12,643,922	-9,815,724
Ganancia (Pérdida) Bruta		665,276	610,772	2,762,400	2,400,151
Gastos de Ventas y Distribución		-239,123	-205,294	-827,874	-784,240
Gastos de Administración		-196,981	-218,011	-729,373	-732,221
Otros Ingresos Operativos		13,400	37,629	56,147	87,416
Otros Gastos Operativos		-2,538	-17,295	-56,796	-34,345
Otras Ganancias (Pérdidas)		1,626	-6,304	-8,001	-14,855
Ganancia (Pérdida) Operativa		241,660	201,497	1,196,503	921,906
Ingresos Financieros	17	15,921	5,097	40,841	24,534
Gastos Financieros	18	-133,946	-103,724	-459,801	-337,613
Diferencias de Cambio Neto	19	2,323	2,480	-25,290	-18,818
Participación en los Resultados de Asociadas		0	-414	-635	-1,954
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		125,958	104,936	751,618	588,055
Ingreso (Gasto) por Impuesto		-26,995	-22,064	-197,571	-180,577
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		98,963	82,872	554,047	407,478
Ganancia (Pérdida) de Operaciones Discontinuas		1,217	-391,154	-20,549	-435,878
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		100,180	-308,282	533,498	-28,400
Ganancias (Pérdida) por Acción:					
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:					

Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	20	0.118	0.095	0.651	0.465
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	20	0.118	0.095	0.651	0.465
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas		0.001	-0.458	-0.024	-0.505
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas		0.001	-0.458	-0.024	-0.505
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria		0.119	-0.363	0.627	-0.040
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión		0.119	-0.363	0.627	-0.040
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:					
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	20	0.118	0.095	0.651	0.465
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	20	0.118	0.095	0.651	0.465
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas		0.001	-0.458	-0.024	-0.505
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas		0.001	-0.458	-0.024	-0.505
Total ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria		0.119	-0.363	0.627	-0.040
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión		0.119	-0.363	0.627	-0.040

Estado de Situación Financiera Consolidado
al cierre de 31 de Diciembre de 2022 y 31 de Diciembre de 2021 (en miles de soles)

	Notas	Al 31 de Diciembre 2022	Al 31 de Diciembre 2021		Notas	Al 31 de Diciembre 2022	Al 31 de Diciembre 2021
Activos				Pasivos			
Activos Corrientes				Pasivos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	939,772	905,041	Otros Pasivos Financieros	11	966,282	639,174
Otros Activos Financieros	4	111,061	105,626	Cuentas por Pagar Comerciales	12	4,494,801	3,522,803
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	1,547,762	1,354,429	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas		107	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		0	0	Otras Cuentas por Pagar	13	441,864	176,540
Otras Cuentas por Cobrar	6	797,912	722,234	Ingresos Diferidos		5,579	3,765
Anticipos		234,905	245,582	Provisión por Beneficios a los Empleados	14	235,677	216,113
Inventarios	7	3,579,348	3,061,053	Otras Provisiones		83,518	74,986
Activos Biológicos		0	0	Pasivos por Impuestos a las Ganancias		60,567	12,170
Activos por Impuestos a las Ganancias		90,205	82,768	Otros Pasivos No Financieros		0	0
Otros Activos no Financieros		39,955	21,836	Total Pasivos Corrientes		6,288,395	4,645,551
Activos No Corrientes Disponible para venta		8,057	11,281				
Total Activos Corrientes		7,348,977	6,509,850				

Activos No Corrientes				Pasivos No Corrientes			
Otros Activos Financieros	4	16,021	44,714	Otros Pasivos Financieros	11	4,103,895	4,676,131
Inversiones		0	18,249	Cuentas por Pagar Comerciales		0	0
Cuentas por Cobrar Comerciales		0	0	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas		0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		0	0	Otras Cuentas por Pagar	13	1,106	3,882
Otras Cuentas por Cobrar	6	179,082	166,494	Ingresos Diferidos		68	0
Anticipos		0	0	Provisión por Beneficios a los Empleados	14	27,607	30,375
Inventarios		0	0	Otras Provisiones		55,316	65,577
Activos Biológicos		0	0	Pasivos por Impuestos Diferidos		614,815	661,410
Propiedades de Inversión		0	0	Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corrientes		0	0
Propiedades, Planta y Equipo	8	3,480,260	3,651,375	Otros Pasivos no Financieros		0	0
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	9	1,547,897	1,585,956	Total Pasivos No Corrientes		4,802,807	5,437,375
Activos por Impuestos Diferidos		199,647	176,532	Total Pasivos		11,091,202	10,082,926
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes		0	0				
Plusvalía	10	1,240,016	1,255,133				
Otros Activos no Financieros		0	0				
Total Activos No Corrientes		6,662,923	6,898,453				

Patrimonio

Capital Emitido	15	847,192	847,192
Acciones de Inversión	15	7,388	7,388
Acciones Propias en Cartera	15	-84,719	0
Otras Reservas de Capital	15	172,299	163,361
Resultados Acumulados		1,586,867	1,771,071
Otras Reservas de Patrimonio		343,452	496,944
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		2,872,479	3,285,956
Participaciones no Controladoras		48,219	39,421
Total Patrimonio		2,920,698	3,325,377

TOTAL ACTIVOS	14,011,900	13,408,303	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	14,011,900	13,408,303
----------------------	-------------------	-------------------	-----------------------------------	-------------------	-------------------

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado (Método Directo)
por los periodos terminados al 31 de Diciembre de 2022 y 2021 (en miles de soles)

	Notas	Del 1 de Enero de 2022 al 31 de Diciembre de 2022	Del 1 de Enero de 2021 al 31 de Diciembre de 2021
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación			
Cobros provenientes de (debido a):			
Venta de Bienes y Prestación de Servicios		15,408,116	12,540,165
Otros Cobros de Efectivo		172,829	362,851
Pagos a (debido a):			
Proveedores de Bienes y Servicios		-12,067,739	-10,652,948
Salarios		-947,833	-939,121
Impuestos a las Ganancias (Pagados)		-223,385	-261,652
Otros Pagos de Efectivo		-465,998	-209,390
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo		-153,709	-317,696
Flujos de Efectivo Actividades de Operación		1,722,281	522,209
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión			
Cobros provenientes de (debido a):			
Venta de Propiedades, Planta y Equipo		48,964	15,754
Intereses Recibidos		34,645	25,345
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o deuda de Otras Entidades		2,616	6,408
Venta de otros Activos de Largo Plazo		-1,457	125,404
Otras cobranzas de actividades de inversión		4,421	135,493
Pago a (debido a):			
Compra de Subsidiarias		0	-27,427
Compra de Propiedades, Planta y Equipo		-263,570	-276,314
Compra de Activos Intangibles		-87,602	-225,080
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión		-261,983	-220,417
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación			
Cobros provenientes de (debido a):			
Obtención de Préstamos		2,307,742	3,906,644
Otros cobros en efectivo por actividades de financiamiento		-7,007	-4,794
Pagos a (debido a):			
Amortización o Pago de Préstamos		-2,567,850	-2,856,378

Recompra de acciones	-564,924	0
Pasivos por Arrendamiento Financiero	0	0
Dividendos Pagados	-213,645	-714,512
Intereses Pagados	-352,955	-332,348
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiación	-1,398,639	-1,388
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo, Antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio	61,659	300,404
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo	-26,928	33,834
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo	34,731	334,238
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	905,041	570,803
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	939,772	905,041

DESEMPEÑO POR UNIDAD DE NEGOCIO Y REGIÓN



Consolidado

Consolidado	2021					2022					Variación
	1T	2T	3T	4T	FY	1T	2T	3T	4T	FY	4T22
PEN MM											AaA
Volumen (miles de TM)	754	809	860	961	3,384	846	907	851	935	3,539	-2.7%
Ventas	2,475	2,859	3,305	3,577	12,216	3,346	3,908	3,990	4,164	15,406	16.4%
Utilidad Bruta	619	542	628	611	2,400	651	697	749	665	2,762	8.9%
GAV	359	369	365	423	1,516	351	372	398	436	1,557	3.0%
EBITDA	353	283	370	311	1,317	417	420	433	352	1,622	13.0%
Margen Bruto	25.0%	19.0%	19.0%	17.1%	19.6%	19.5%	17.8%	18.8%	16.0%	17.9%	-1.1 p.p.
GAV (% de ventas)	14.5%	12.9%	11.0%	11.8%	12.4%	10.5%	9.5%	10.0%	10.5%	10.1%	-1.4 p.p.
Margen EBITDA	14.3%	9.9%	11.2%	8.7%	10.8%	12.5%	10.7%	10.9%	8.4%	10.5%	-0.3 p.p.

Perú

Consumo Masivo Perú	2021					2022					Variación
	1T	2T	3T	4T	FY	1T	2T	3T	4T	FY	4T22
PEN MM											AaA
Volumen (miles de TM)	184	188	163	169	705	171	181	169	167	688	-1.3%
Ventas	909	950	916	940	3,716	984	1,106	1,132	1,151	4,372	22.4%
Utilidad Bruta	301	255	240	193	989	242	278	294	266	1,080	38.0%
GAV	160	173	161	184	679	147	167	164	197	676	6.7%
EBITDA	176	120	121	50	466	131	147	166	101	545	2.0x
Margen Bruto	33.1%	26.8%	26.2%	20.5%	26.6%	24.6%	25.1%	25.9%	23.2%	24.7%	2.6 p.p.
GAV (% de ventas)	17.6%	18.3%	17.6%	19.6%	18.3%	15.0%	15.1%	14.5%	17.1%	15.5%	-2.5 p.p.
Margen EBITDA	19.4%	12.6%	13.2%	5.3%	12.6%	13.3%	13.3%	14.7%	8.8%	12.5%	3.5 p.p.

B2B

B2B	2021					2022					Variación
	1T	2T	3T	4T	FY	1T	2T	3T	4T	FY	4T22
PEN MM											AaA
Volumen (miles de TM)	190	221	229	216	856	207	220	209	197	833	-9.0%
Ventas	420	531	606	612	2,169	611	692	703	685	2,690	11.8%
Utilidad Bruta	71	80	104	94	350	86	112	101	99	398	4.5%
GAV	52	47	49	51	198	49	48	54	59	210	15.5%
EBITDA	29	40	68	64	202	48	72	60	54	235	-15.0%
Margen Bruto	16.8%	15.1%	17.2%	15.4%	16.1%	14.1%	16.2%	14.3%	14.4%	14.8%	-1.0 p.p.
GAV (% de ventas)	12.3%	8.9%	8.0%	8.3%	9.1%	8.0%	7.0%	7.6%	8.6%	7.8%	0.3 p.p.
Margen EBITDA	7.0%	7.5%	11.3%	10.5%	9.3%	7.9%	10.4%	8.5%	8.0%	8.7%	-2.5 p.p.

Gastronomía	2021				
	1T	2T	3T	4T	FY
PEN MM					
Volumen (miles de TM)	29	32	27	29	118
Ventas	148	181	188	200	718
Utilidad Bruta	30	34	40	34	138
GAV	20	19	18	21	78
EBITDA	14	18	25	24	80
Margen Bruto	20.5%	18.6%	21.1%	17.0%	19.2%
GAV (% de ventas)	13.3%	10.5%	9.8%	10.6%	10.9%
Margen EBITDA	9.6%	9.7%	13.1%	11.8%	11.2%

2022					Variación
1T	2T	3T	4T	FY	4T22
					AaA
29	29	27	27	112	-6.8%
203	222	214	216	856	8.1%
35	35	32	35	138	2.7%
18	18	19	21	75	-1.4%
20	21	18	18	77	-24.2%
17.5%	15.9%	15.0%	16.2%	16.1%	-0.9 p.p.
9.0%	7.9%	8.7%	9.6%	8.8%	-0.9 p.p.
10.0%	9.5%	8.3%	8.3%	9.0%	-3.5 p.p.

Panificación	2021				
	1T	2T	3T	4T	FY
PEN MM					
Volumen (miles de TM)	98	115	120	110	443
Ventas	180	230	260	261	930
Utilidad Bruta	23	29	43	38	133
GAV	23	21	23	23	89
EBITDA	6	11	26	22	64
Margen Bruto	13.0%	12.5%	16.6%	14.4%	14.3%
GAV (% de ventas)	12.6%	9.0%	8.7%	8.6%	9.5%
Margen EBITDA	3.2%	4.8%	9.9%	8.4%	6.9%

2022					Variación
1T	2T	3T	4T	FY	4T22
					AaA
109	115	105	106	434	-3.8%
270	322	324	330	1,245	26.3%
29	52	49	47	177	25.0%
19	19	20	23	80	-0.2%
15	36	33	30	114	35.7%
10.8%	16.3%	15.1%	14.2%	14.3%	-0.1 p.p.
6.9%	5.8%	6.2%	6.8%	6.4%	-1.8 p.p.
5.5%	11.2%	10.3%	9.0%	9.2%	0.6 p.p.

Clientes Industriales	2021				
	1T	2T	3T	4T	FY
PEN MM					
Volumen (miles de TM)	62	72	81	76	291
Ventas	88	118	153	145	504
Utilidad Bruta	17	20	22	24	83
GAV	7	5	6	6	24
EBITDA	11	15	19	20	65
Margen Bruto	19.6%	17.0%	14.4%	16.2%	16.4%
GAV (% de ventas)	8.3%	4.6%	3.8%	3.9%	4.8%
Margen EBITDA	12.2%	12.6%	12.5%	13.8%	12.8%

2022					Variación
1T	2T	3T	4T	FY	4T22
					AaA
68	74	76	62	279	-18.1%
132	140	142	121	535	-16.4%
22	25	20	17	84	-28.3%
10	10	11	11	42	99.9%
14	17	11	10	53	-49.9%
16.8%	18.0%	13.8%	13.9%	15.7%	-2.3 p.p.
7.6%	6.9%	7.6%	9.4%	7.8%	5.4 p.p.
10.9%	12.1%	7.9%	8.3%	9.9%	-5.5 p.p.

Internacional

Consumo Masivo Internacional	2021					2022					Variación
	1T	2T	3T	4T	FY	1T	2T	3T	4T	FY	4T22
PEN MM											AaA
Volumen (miles de TM)	37	42	48	49	177	38	45	47	49	179	0.4%
Ventas	230	254	308	334	1,127	247	285	323	344	1,198	2.8%
Utilidad Bruta	61	55	61	66	241	50	58	57	45	209	-32.1%
GAV	59	62	62	73	256	59	64	79	75	277	3.9%
EBITDA	16	7	16	7	47	5	9	-7	-15	-7	-S/ 22
Margen Bruto	26.3%	21.5%	19.7%	19.6%	21.4%	20.1%	20.3%	17.8%	13.0%	17.5%	-6.7 p.p.
GAV (% de ventas)	25.7%	24.3%	20.3%	21.7%	22.7%	23.7%	22.3%	24.5%	22.0%	23.1%	0.2 p.p.
Margen EBITDA	7.1%	2.8%	5.3%	2.1%	4.1%	2.2%	3.3%	-2.1%	-4.3%	-0.6%	-6.4 p.p.

CMI Bolivia	2021					2022					Variación
	1T	2T	3T	4T	FY	1T	2T	3T	4T	FY	4T22
PEN MM											AaA
Volumen (miles de TM)	22	24	27	29	103	22	25	26	29	102	-1.4%
Ventas	146	161	194	216	718	160	174	195	216	745	0.1%
Utilidad Bruta	33	30	33	39	135	31	35	31	25	122	-34.9%
GAV	33	33	35	39	141	34	36	40	33	142	-15.1%
EBITDA	11	10	9	10	39	7	9	2	3	21	-71.0%
Margen Bruto	22.8%	18.8%	16.8%	17.9%	18.8%	19.4%	20.0%	16.0%	11.6%	16.4%	-6.3 p.p.
GAV (% de ventas)	22.8%	20.7%	18.1%	18.0%	19.6%	21.2%	20.6%	20.3%	15.3%	19.1%	-2.7 p.p.
Margen EBITDA	7.3%	6.0%	4.4%	4.7%	5.4%	4.6%	5.2%	0.9%	1.4%	2.8%	-3.4 p.p.

CMI Ecuador	2021					2022					Variación
	1T	2T	3T	4T	FY	1T	2T	3T	4T	FY	4T22
PEN MM											AaA
Volumen (miles de TM)	6	8	9	9	33	7	10	10	11	37	21.5%
Ventas	38	44	52	50	183	40	51	63	66	219	33.0%
Utilidad Bruta	15	14	16	13	57	13	12	16	14	56	12.4%
GAV	14	14	13	15	57	12	13	16	20	60	29.8%
EBITDA	3	-1	6	0	7	3	2	3	-3	5	-S/ 3
Margen Bruto	39.1%	32.8%	30.1%	25.2%	31.3%	31.7%	24.3%	26.4%	21.3%	25.3%	-3.9 p.p.
GAV (% de ventas)	37.2%	32.7%	25.8%	30.8%	31.2%	29.4%	25.5%	25.1%	30.0%	27.5%	-0.8 p.p.
Margen EBITDA	7.3%	-1.5%	10.8%	-0.7%	4.0%	7.7%	3.4%	5.1%	-4.7%	2.2%	-4.0 p.p.

CMI Otras Geografías	2021				
	1T	2T	3T	4T	FY
PEN MM					
Volumen (miles de TM)	9	10	11	11	41
Ventas	46	49	62	68	226
Utilidad Bruta	12	10	12	14	49
GAV	12	14	14	18	58
EBITDA	3	-2	2	-3	0
Margen Bruto	26.8%	20.4%	20.1%	20.9%	21.8%
GAV (% de ventas)	25.3%	28.4%	22.4%	27.0%	25.7%
Margen EBITDA	6.4%	-4.1%	3.3%	-3.9%	0.1%

2022					Variación
					4T22
1T	2T	3T	4T	FY	AaA
9	11	11	10	41	-10.8%
47	61	65	61	235	-10.6%
6	11	10	5	32	-63.5%
13	15	24	23	74	22.4%
-5	-2	-12	-15	-33	-S/ 12
12.6%	18.0%	14.9%	8.5%	13.6%	-12.4 p.p.
27.4%	24.5%	36.6%	36.9%	31.7%	9.9 p.p.
-10.4%	-2.5%	-18.0%	-23.8%	-14.0%	-19.9 p.p.

Acuicultura

Acuicultura	2021				
	1T	2T	3T	4T	FY
PEN MM					
Volumen (miles de TM)	127	155	201	180	663
Ventas	474	613	909	824	2,819
Utilidad Bruta	81	100	141	112	434
GAV	56	57	59	73	245
EBITDA	44	63	105	72	284
Margen Bruto	17.1%	16.3%	15.5%	13.6%	15.4%
GAV (% de ventas)	11.8%	9.2%	6.5%	8.8%	8.7%
Margen EBITDA	9.3%	10.3%	11.6%	8.7%	10.1%

2022					Variación
					4T22
1T	2T	3T	4T	FY	AaA
177	198	194	212	781	18.0%
797	951	1,019	1,139	3,906	38.3%
113	144	154	165	576	48.0%
72	69	72	76	289	4.7%
70	101	109	121	401	68.8%
14.2%	15.1%	15.1%	14.5%	14.8%	1.0 p.p.
9.0%	7.3%	7.1%	6.7%	7.4%	-2.1 p.p.
8.7%	10.6%	10.7%	10.6%	10.3%	1.9 p.p.

Molienda

Molienda	2021				
	1T	2T	3T	4T	FY
PEN MM					
Volumen (miles de TM)	216	202	219	347	985
Ventas	442	511	565	866	2,384
Utilidad Bruta	106	53	82	146	386
GAV	23	19	22	28	92
EBITDA	98	55	73	129	356
Margen Bruto	24.0%	10.3%	14.5%	16.8%	16.2%
GAV (% de ventas)	5.2%	3.7%	3.9%	3.2%	3.8%
Margen EBITDA	22.2%	10.8%	12.9%	14.9%	14.9%

2022					Variación
					4T22
1T	2T	3T	4T	FY	AaA
254	263	232	310	1,058	-10.6%
707	874	813	845	3,240	-2.4%
160	105	144	90	498	-38.3%
23	21	26	26	96	-6.8%
150	94	135	76	455	-41.1%
22.6%	12.0%	17.7%	10.7%	15.4%	-6.2 p.p.
3.2%	2.4%	3.2%	3.1%	3.0%	-0.1 p.p.
21.2%	10.8%	16.7%	9.0%	14.1%	-5.9 p.p.

Información de Contacto

InvestorRelations@alicorp.com.pe

Álvaro Rojas Miro Quesada

Director de Finanzas Corporativas y Relación con el Inversionista

ARojasM@alicorp.com.pe

César Miranda Samamé

Analista Senior de Relación con el Inversionista

PMirandaS@alicorp.com.pe



alicorp