



ALICORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

ALICORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Dictamen de los auditores independientes	1 - 8
Estado consolidado de resultados	9
Estado consolidado de resultados integrales	10
Estado consolidado de situación financiera	11
Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto	12
Estado consolidado de flujos de efectivo	13
Notas a los estados financieros consolidados	14 -124

S/ = Sol

US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados de **Alicorp S.A.A. y Subsidiarias**, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de **Alicorp S.A.A. y Subsidiarias** al 31 de diciembre de 2022, su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Lo que hemos auditado

Los estados financieros consolidados de **Alicorp S.A.A. y Subsidiarias** comprenden:

- El estado consolidado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- El estado consolidado de resultados integrales por el año terminado en esa fecha;
- El estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022;
- El estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros consolidados, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Fundamento para nuestra opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) 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 por la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro dictamen.

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

Independencia

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 de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en Perú. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

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

Gaveglia Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International 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

Nuestro enfoque de auditoría

Aspectos Generales

Una auditoría está diseñada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de errores materiales ya sea por fraude o error. Estos son considerados materiales si individualmente o en agregado, podrían razonablemente influenciar en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

El alcance de nuestra auditoría y la naturaleza, oportunidad y extensión de nuestros procedimientos fue determinado por nuestra evaluación de riesgos de que los estados financieros consolidados contengan errores materiales, ya sea por fraude o error. Realizamos procedimientos de auditoría sobre el enfoque de entidades legales consideradas financieramente significativas en el contexto de **Alicorp S.A.A. y Subsidiarias**, con una combinación de auditorías de alcance completo y ciertos procedimientos de auditoría de cuentas específicas para alcanzar el nivel deseado de evidencia de auditoría.

Principales Asuntos de Auditoría (PAA) son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente:

- Ambiente de tecnología de la información;
- Instrumentos financieros derivados de materias primas; y
- Evaluación de deterioro de la plusvalía y de los activos intangibles de vida indeterminada.

Como parte del diseño de nuestra auditoría, hemos determinado la materialidad y evaluado los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados. En particular, consideramos los casos en los que la gerencia ha tenido que aplicar juicios críticos; por ejemplo, con respecto a las estimaciones contables críticas que comprenden utilizar supuestos y considerar eventos futuros que son inherentemente inciertos. Hemos también abordado el riesgo de vulneración de controles internos por parte de la gerencia, incluyendo, entre otros temas, la consideración de si existió evidencia de sesgo que representó un riesgo de errores significativos en los estados financieros consolidados debido a fraude.

Cómo hemos diseñado nuestro alcance de la auditoría de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

Hemos diseñado el alcance de nuestra auditoría para poder efectuar suficiente trabajo que nos permita emitir una opinión sobre los estados financieros consolidados en su conjunto, tomando en consideración la estructura de **Alicorp S.A.A. y Subsidiarias**, los procesos contables y controles y el sector económico en el que **Alicorp S.A.A. y Subsidiarias** operan.

Principales asuntos de auditoría (PAA)

Los principales asuntos de auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre los mismos; sin embargo, no emitimos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Principales Asuntos de Auditoría (PAA)	Cómo nuestra auditoría abordó el asunto
---	--

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.

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.

Considerando lo anteriormente expuesto, esta fue un área importante en nuestra auditoría.

Principales Asuntos de Auditoría (PAA)

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Instrumentos financieros derivados de materias primas (Nota 38 a los estados financieros consolidados)

Al 31 de diciembre de 2022, Alicorp S.A.A. y Subsidiarias reportan activos y pasivos financieros derivados a valor razonable sobre materias primas por S/34.9 millones y S/35.9 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 estos 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 valoración 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;

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.

Principales Asuntos de Auditoría (PAA)

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Evaluación de deterioro de la Plusvalía y de los activos intangibles de vida indeterminada (Notas 28 y 30 a los estados financieros consolidados)

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias reportan una plusvalía por S/1,240 millones y activos intangibles de vida indeterminada de S/739.8 millones al 31 de diciembre de 2022, que representan el 14% del total 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.

Como resultado de la evaluación de deterioro de la Gerencia, se reconoció en los resultados de ejercicio del año 2022 una pérdida por S/6.2 millones (Nota 30)

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 de los estados financieros consolidados ni de nuestro dictamen de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

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 un error material en la otra información por algún otro motivo.

Si, en base al trabajo que hemos realizado, concluimos que la otra información contiene un error material, estamos obligados a comunicar el asunto. No tenemos nada que reportar al respecto.

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

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y por el control interno que la gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, 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 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 que liquidar o cesar sus operaciones.

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**.

Responsabilidad del auditor por 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 errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con NIAs siempre detectará errores materiales, cuando existan. Los errores pueden surgir de fraude o error que son considerados materiales si, individualmente o en agregado, podrían razonablemente influenciar en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con NIAs, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, y diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada en ofrecer fundamento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es más elevado que el no detectar uno que surge de un error, puesto que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o la vulneración del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad 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 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 significativa relacionada a eventos o condiciones que pueden suscitar dudas significativas sobre la capacidad de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias de continuar como empresa en marcha. Si llegáramos a la conclusión que existe una incertidumbre significativa, tenemos el requerimiento de llamar la atención en nuestro dictamen de auditoría de la respectiva información revelada en los estados financieros consolidados o, si tales revelaciones son inadecuadas, para modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se sustentan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras podrían originar que **Alicorp S.A.A. y Subsidiarias** ya no puedan 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 respectivas transacciones y eventos de una manera que logre su presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto a información financiera de las principales 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 por nuestra opinión de auditoría.



Nos comunicamos con los responsables del Gobierno Corporativo respecto de, entre otros aspectos, el alcance planificado, la oportunidad de la auditoría 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 responsables del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes respecto a independencia y les hemos comunicado acerca de toda relación y otros asuntos que podrían razonablemente afectar nuestra independencia y, según corresponda, incluyendo las respectivas salvaguardas.

De los asuntos comunicados a los responsables del Gobierno Corporativo, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente y son, por consiguiente, los principales asuntos de auditoría. Hemos descrito estos asuntos en nuestro dictamen 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 dictamen porque cabe razonablemente esperar que las potenciales consecuencias adversas de hacerlo podrían superar los beneficios en el interés público de tal comunicación.

Lima, 28 de febrero de 2023

Refrendado por

----- (socio)

Francisco Patiño
Contador Público Colegiado
Matrícula No.25611

ALICORP S.A.A Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre	
		2022	2021
		S/000	S/000 Reexpresado
Operaciones continuas:			
Ventas a terceros		15,372,930	12,177,443
Ventas a partes relacionadas	40(a)	33,392	38,432
	8	15,406,322	12,215,875
Costo de ventas	9	(12,643,922)	(9,815,724)
Utilidad bruta		2,762,400	2,400,151
Gastos de ventas y distribución	10	(827,874)	(784,240)
Gastos administrativos	11	(729,373)	(732,221)
Resultado de operaciones con derivados de materias primas	38(c)	(8,001)	(14,855)
Otros ingresos y gastos, neto	14(a)	(649)	53,071
Utilidad de operación		1,196,503	921,906
Ingresos financieros	15	40,841	24,534
Gastos financieros	16	(459,801)	(337,613)
Diferencia de cambio neta	43(b)(i)	(25,290)	(18,818)
Participación en los resultados netos de las asociadas	26(b)	(635)	(1,954)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuas		751,618	588,055
Impuesto a las ganancias	36(a)	(197,571)	(180,577)
Utilidad neta por operaciones continuas		554,047	407,478
Operaciones discontinuadas			
Pérdida después de impuestos a las ganancias por operaciones discontinuadas	12	(20,549)	(435,878)
Utilidad (Pérdida) neta		533,498	(28,400)
Atribuible a:			
Propietarios de la controladora		524,143	(33,990)
Participaciones no controladoras		9,355	5,590
Utilidad (Pérdida) neta		533,498	(28,400)
Utilidad (Pérdida) neta por acción			
Utilidad (pérdida) básica y diluida por acción común y de inversión (S/)	17	0.63	(0.04)

Las notas que se acompañan de la página 14 a la 124 forman parte de los estados financieros consolidados.

ALICORP S.A.A Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre	
		2022	2021
		S/000	S/000
Utilidad (Pérdida) neta		533,498	(28,400)
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores			
-			
Variación neta por coberturas del flujo de efectivo	38(c)	(13,321)	(19,244)
Variación neta por cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	38(i)	14,143	(16,291)
Diferencia de cambio por conversión de operaciones en el extranjero		(142,913)	448,278
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores		(142,091)	412,743
Otros resultados integrales que se no reclasificarán a resultados en periodos posteriores -			
Pérdida neta por otros activos financieros		-	(6,001)
Otros movimientos		2,145	(23,008)
Otros resultados integrales que se no reclasificarán a resultados en periodos posteriores		2,145	(29,009)
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros resultados integrales			
Coberturas del flujo de efectivo	38(c)	(9,376)	1,755
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	38(i)	(4,170)	6,449
Resultado por otros activos financieros		-	1,962
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros resultados integrales		(13,546)	10,166
Otros resultados integrales netos del impuesto a las ganancias		(153,492)	393,900
Total resultados integrales		380,006	365,500
Atribuible a:			
Propietarios de la controladora		370,651	359,910
Participaciones no controladoras		9,355	5,590
Total resultados integrales		380,006	365,500

Las notas que se acompañan de la página 14 a la 124 forman parte de los estados financieros consolidados.

ALICORP S.A.A Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre	
	2022	2021
	S/000	S/000
Activo		
Activo corriente		
Efectivo y equivalente de efectivo	18 939,772	905,041
Cuentas por cobrar comerciales, neto	19 1,547,762	1,354,429
Fondo de garantía para operaciones con derivados	20 30,910	70,331
Otras cuentas por cobrar, neto	21 797,912	722,234
Anticipos a proveedores	21(i) 234,905	245,582
Instrumentos financieros derivados	38(a,b) 80,151	35,295
Activos por impuestos a las ganancias	36(b) 90,205	82,768
Inventarios, neto	22 3,579,348	3,061,053
Otros activos no financieros	23 39,955	21,836
	7,340,920	6,498,569
Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto	24 8,057	11,281
Total activo corriente	7,348,977	6,509,850
Activo no corriente		
Otras cuentas por cobrar, neto	21 179,082	166,494
Instrumentos financieros derivados	38(a,b) -	44,375
Otros activos financieros	25 16,021	339
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	26 -	18,249
Propiedades, planta y equipo, neto	27 3,188,771	3,343,589
Activos intangibles, neto	28 1,547,897	1,585,956
Activos por derecho en uso, neto	29 291,489	307,786
Activo por impuesto a las ganancias diferido	36(c) 199,647	176,532
Plusvalía, neto	30 1,240,016	1,255,133
Total activo no corriente	6,662,923	6,898,453
Total activo	14,011,900	13,408,303

Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre	
	2022	2021
	S/000	S/000
Pasivo y patrimonio		
Pasivo corriente		
Otros pasivos financieros	31 877,513	576,346
Cuentas por pagar comerciales	32 4,494,801	3,522,803
Cuentas por pagar a partes relacionadas	40(b) 107	-
Otras cuentas por pagar	33 441,864	176,540
Ingresos diferidos	5,579	3,765
Beneficios a los empleados	34 235,677	216,113
Instrumentos financieros derivados	38(a,b) 88,769	62,828
Pasivos por impuestos a las ganancias	36(b) 60,567	12,170
Provisiones	35(b) 83,518	74,986
Total pasivo corriente	6,288,395	4,645,551
Pasivo no corriente		
Otros pasivos financieros	31 4,096,427	4,676,131
Instrumentos financieros derivados	38(b) 7,468	-
Otras cuentas por pagar	33 1,106	3,882
Ingresos diferidos	68	-
Beneficios a los empleados	34 27,607	30,375
Provisiones	35(b) 55,316	65,577
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	36(c) 614,815	661,410
Total pasivo no corriente	4,802,807	5,437,375
Total pasivo	11,091,202	10,082,926
Patrimonio		
Capital emitido	847,192	847,192
Acciones de inversión	7,388	7,388
Acciones Propias en Cartera	(84,719)	-
Otras reservas de capital	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 pasivo y patrimonio	14,011,900	13,408,303

Las notas que se acompañan de la página 14 a la 124 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 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	Otras reservas de patrimonio												
	Capital social emitido	Acciones de inversión	Acciones propias en cartera	Otras reservas de capital	Resultados acumulados	Coberturas de flujo 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 2021	847,192	7,388	-	169,309	2,540,993	(36,985)	119,323	(5,576)	3,925	80,687	3,645,569	35,255	3,680,824
(Pérdida) neta	-	-	-	-	(33,990)	-	-	-	-	-	(33,990)	5,590	(28,400)
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	-	(22,357)	(17,489)	448,278	(9,842)	(4,690)	416,257	393,900	-	393,900
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	(56,347)	(17,489)	448,278	(9,842)	(4,690)	416,257	399,910	5,590	365,500
Distribución de dividendos, nota 37(f)	-	-	-	-	(713,575)	-	-	-	-	-	(713,575)	-	(713,575)
Transacciones con pagos basados en acciones, nota 37(e)	-	-	-	(5,948)	-	-	-	-	-	-	(5,948)	-	(5,948)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,424)	(1,424)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	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 37(f)	-	-	-	-	(213,645)	-	-	-	-	-	(213,645)	-	(213,645)
Transacciones con pagos basados en acciones, nota 37(e)	-	-	-	8,938	-	-	-	-	-	-	8,938	-	8,938
Transacciones con acciones propias en cartera, nota 37(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

Las notas que se acompañan de la página 14 a la 124 forman parte de los estados financieros consolidados.

ALICORP S.A.A Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO

		Por los años terminados el 31 de diciembre	
	Nota	2022	2021
		S/000	S/000
Actividades de operación			
Cobranza por ventas de productos		15,408,116	12,540,165
Otros cobros relativos a las actividades de operación		172,829	362,851
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(12,067,739)	(10,652,948)
Pagos a empleados		(947,833)	(939,121)
Pagos del impuesto a las ganancias	36(b)	(223,385)	(261,652)
Pagos netos de fondo de garantía para operaciones con derivados		(194,573)	(120,478)
Pagos de tributos			
Cobro por recuperos relacionados al crédito fiscal de exportación de Bolivia (CEDEIM)		153,731	104,606
Pagos relacionados al crédito fiscal de exportación de Bolivia		(298,005)	(176,814)
Otros tributos		(9,435)	(245,488)
Otros pagos relativos a las actividades de operación		(271,425)	(88,912)
Efectivo y equivalente de efectivo provenientes de las actividades de operación		1,722,281	522,209
Actividades de inversión			
Cobro por venta de propiedades, planta y equipo	14(b)	48,964	15,754
Intereses		34,645	25,345
Cobro por venta de disposición de operaciones discontinuadas	12	(1,457)	125,404
Cobro por venta de inversiones en instrumentos de patrimonio		2,616	6,408
Pago por compra de participaciones en subsidiaria, neto del efectivo adquirido	3	-	(27,427)
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	27(a)	(263,570)	(276,314)
Pago por compra de activos intangibles	28(a)	(87,602)	(225,080)
Otros cobros relativos a la actividad de inversión		4,421	135,493
Efectivo y equivalente de efectivo utilizados en las actividades de inversión		(261,983)	(220,417)
Actividades de financiamiento			
Préstamos recibidos de terceros a corto plazo		1,457,834	2,439,270
Préstamos recibidos de terceros a largo plazo		754,790	1,467,374
Emisión de bono corporativo		95,118	-
Amortización de préstamos de terceros a corto plazo		(1,680,236)	(2,706,112)
Amortización de préstamos de terceros a largo plazo		(632,821)	(6,713)
Amortización de pasivos por arrendamientos	29(e)	(75,053)	(68,553)
Amortización por recompra de bonos		(179,740)	(75,000)
Dividendos pagados	37(f)	(213,645)	(714,512)
Intereses pagados		(352,955)	(332,348)
Recompra de acciones propias	37(c)	(564,924)	-
Otros pagos relativos a la actividad de financiamiento		(7,007)	(4,794)
Efectivo y equivalente de efectivo utilizados en las actividades de financiamiento		(1,398,639)	(1,388)
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo		61,659	300,404
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio		905,041	570,803
Efecto neto de la diferencia en cambio sobre los saldos de efectivo y equivalente de efectivo en moneda extranjera		(26,928)	33,834
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio		939,772	905,041
Actividades de inversión y financiamiento que no implicaron efectivo			
Adquisición de activos por derecho de uso		63,530	52,726
Adquisición de activos por arrendamientos con entidades financieras		11,337	20,616

Las notas que se acompañan de la página 14 a la 124 forman parte de los estados financieros consolidados.

ALICORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

1 INFORMACIÓN CORPORATIVA

(a) Identificación y objeto social -

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

La actividad económica de la Compañía y 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 Ecuador, Colombia, Chile, Guatemala, República Dominicana, Panamá, Costa Rica y Nicaragua.

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron aprobados por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fechas 2 de marzo y 31 de marzo de 2022, respectivamente. Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 han sido aprobados por el Directorio el 28 de febrero de 2023 y serán presentados para la aprobación de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros consolidados serán aprobados sin modificaciones.

(b) Venta de Pastificio Santa Amalia S.A. -

Con fecha 16 de agosto de 2021, la Compañía anunció que sus subsidiarias Alicorp Holdco España S.L. y Alicorp Inversiones S.A. suscribieron con Camil Alimentos S.A. un contrato de compraventa sobre el íntegro de las acciones de Pastificio Santa Amalia S.A., subsidiaria ubicada en la República Federativa de Brasil, dedicada a la fabricación y comercialización principalmente de productos alimenticios. El cierre de la operación se realizó el 29 de octubre de 2021, una vez obtenida la aprobación por parte del Consejo Administrativo de Defensa Económica (CADE) en Brasil y logrado el cumplimiento de las condiciones precedentes establecidas en el contrato de compraventa. El resultado neto de la transacción ascendió a una pérdida de S/138,044,000 aproximadamente (el importe incluía la reclasificación de la pérdida por el efecto de traslación acumulado por S/140,139,000).

(c) Venta de Alicorp Argentina S.A., TVBC S.C.A. y Sulfargen S.A. -

Con fecha 3 de diciembre de 2021, las subsidiarias Alicorp Holdco España S.L., Alicorp Inversiones S.A. y Masterbread S.A., en forma conjunta con Alicorp S.A.A., transfirieron a las empresas CPG Investments S.A., Compañía de Consumo Masivo S.A. y Shampoos y Fragancias S.R.L. el íntegro de las acciones y/o participaciones que mantenían en las subsidiarias Alicorp Argentina S.A., TVBC S.C.A. y Sulfargen S.A., todas ubicadas en la República Argentina. El resultado neto de la transacción ascendió a una pérdida de S/255,242,000 aproximadamente (el importe incluía la reclasificación de la pérdida por el efecto de traslación y del ajuste por inflación acumulado por S/35,565,000).

De igual forma, en la misma fecha la subsidiaria Alicorp Holdco España S.L. suscribió con la empresa Solution Consultants LTD un contrato de cesión de las marcas Plusbelle y Nutregal, registradas en la República Argentina, la República del Paraguay y la República Oriental del Uruguay, el cual se encontraba sujeto al cumplimiento de las condiciones establecidas en dicho contrato; así como una licencia de uso de dicha marca hasta la fecha en que se produzca el cierre de la compra venta de la marca. Con fecha 30 de diciembre de 2022, Alicorp Holdco España S.L. y Solution Consultants LTD, celebraron un nuevo contrato, en el cual acordaron la cesión definitiva de las mencionadas marcas. Esta cesión no generó ningún impacto material en los estados financieros consolidados.

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 2022 y de 2021 (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	
			2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
			%	%	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	2,890,623	2,696,177	1,795,624	1,964,038	1,094,999	732,139	373,912	237,370
Chile	Vitapro Chile S.A. (a)	Fabricación y comercialización de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	806,804	696,022	501,329	394,085	305,475	301,937	19,694	23,023
Colombia	Alicorp Colombia S.A.	Comercialización de productos alimenticios.	100.00	100.00	31,919	52,832	34,946	50,920	(3,027)	1,912	(5,441)	6,508
Ecuador	Alicorp Ecuador S.A.	Comercialización de productos alimenticios.	100.00	100.00	86,788	106,368	38,472	52,766	48,316	53,602	(3,898)	(2,708)
Ecuador	Inbalnor S.A. (b)	Fabricación de productos de nutrición animal.	75.00	75.00	782,594	632,920	543,329	421,655	239,265	211,265	37,350	16,491
Ecuador	Vitapro Ecuador Cía. Ltda.	Comercialización de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	1,026,075	647,339	833,308	582,432	192,767	64,907	127,509	85,210
Ecuador	Vitapro-Ventures S.A.S. (c)	Prestación de servicios y comercialización de equipos para el negocio de nutrición animal.	100.00	100.00	5,809	10,846	13,215	14,358	(7,406)	(3,512)	(4,093)	(3,589)
Honduras	Vitapro Honduras S.A. de C.F.	Fabricación y comercialización de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	162,328	134,252	139,989	106,300	22,339	27,952	(4,342)	10,003
Perú	Apudex S.A.C. (d)	Comercialización y distribución de productos alimenticios.	100.00	-	39,139	-	42,662	-	(3,523)	-	(7,771)	-
Perú	Intradevco Industrial S.A. (b)	Fabricación y comercialización de productos de limpieza para el hogar y aseo personal.	99.78	99.78	706,796	700,318	299,846	310,615	406,950	389,703	17,698	21,842
Perú	Masterbread S.A. (e)	Fabricación y comercialización de productos alimenticios.	100.00	100.00	298,332	506,073	180,300	288,427	118,032	217,646	37,272	4,660
Perú	R. Trading S.A.	Comercialización de materias primas.	100.00	100.00	259,616	427,842	246,635	376,011	12,981	51,831	(17,548)	15,459

País de constitución	Nombre	Actividad principal	Porcentaje de participación (directa e indirecta)		Activos		Pasivos		Patrimonio		Utilidad (pérdida) neta	
			2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
			%	%	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Perú	Vitapro S.A.	Fabricación y comercialización de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	1,169,210	1,025,864	681,173	601,376	488,037	424,488	83,535	44,341
Uruguay	Alicorp Uruguay S.R.L.	Comercialización de materias primas.	100.00	100.00	3,656,021	3,353,380	3,648,440	3,264,720	7,581	88,660	(32,717)	68,132
Uruguay	Atlantis S.A.	Distribución de productos de limpieza del hogar y aseo personal.	100.00	100.00	29,548	45,170	18,352	53,085	11,196	(7,915)	(15,187)	(6,581)
Holdings:												
España	Alicorp Holdco España S.L.		100.00	100.00	593,308	639,568	18,440	36,452	574,868	603,116	8,896	(421,748)
Perú	Alicorp Inversiones S.A. (f)		100.00	100.00	3,811,536	3,512,480	12,999	109,410	3,798,537	3,403,070	(13,734)	319,886
Inoperativas:												
Colombia	ADM- SAO S.A. Sucursal Colombia (g)		-	100.00	-	3	-	-	-	3	-	(1,623)
México	Nicovita México S.A. de C.V. (h)		100.00	100.00	8,677	14,877	13,936	21,944	(5,259)	(7,067)	1,497	(2,061)
Perú	Consorcio Distribuidor Iquitos S.A. (i)		100.00	100.00	22,963	22,974	1,201	1,167	21,762	21,807	(45)	(82)
Perú	Proorient S.A.		100.00	100.00	8,293	7,814	6,154	5,480	2,139	2,334	(195)	(650)
Perú	Vegetalia S.A.C. (j)		-	100.00	-	4,417	-	2,577	-	1,840	(419)	(5,765)
Uruguay	Colcun S.A.		100.00	100.00	635	763	7	35	628	728	(67)	(106)

- (a) Con fecha 31 de marzo de 2021, entró en vigencia la fusión entre Vitapro Chile S.A. (absorbente) y Cetecsal S.A. (absorbida).
- (b) Al 31 de diciembre de 2022, el patrimonio y la utilidad neta de la parte no controladora asciende a S/48,218,000 y S/9,355,000, respectivamente (S/39,421,000 y S/5,590,000, respectivamente en el 2021).
- (c) Con fecha 23 de agosto de 2021, la Compañía y su subsidiaria Alicorp Inversiones S.A., constituyeron una nueva sociedad denominada Vitapro-Ventures S.A.S., domiciliada en Ecuador, la cual tiene como actividad principal la prestación de servicios y comercialización de equipos relacionados al negocio de acuicultura. El inicio de las operaciones fue en octubre de 2021.
- (d) Con fecha 1 de abril de 2022, la Compañía adquirió la empresa Apudex S.A.C.
- (e) Con fecha 1 de octubre de 2021, entró en vigencia la fusión de las empresas Masterbread S.A. (absorbente), Global Alimentos S.A.C. e Industrias Teal S.A. (absorbidas).
- (f) Con fecha 1 de octubre de 2021, entró en vigencia la reorganización simple a través del cual la Compañía aportó a su subsidiaria Alicorp Inversiones S.A., el íntegro de las acciones que mantenía en Vitapro S.A.
- (g) Con fecha 28 de setiembre de 2021 se hizo efectiva la liquidación de la empresa ADM- SAO S.A. Sucursal Colombia.
- (h) La Compañía no ha registrado operaciones relevantes durante el 2022 y 2021.
- (i) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la subsidiaria Consorcio Distribuidor Iquitos S.A. mantiene activos relacionados principalmente a reintegros tributarios y reclamos de tributos por aproximadamente S/21,477,000 ver nota 42(b).
- (j) 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). Vegetalia S.A.C. había sido adquirida por la Compañía el 15 de enero de 2021.

3 COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Durante el 2021 la Compañía adquirió Vegetalia S.A.C., ver nota 2(j). La adquisición fue registrada usando el método de adquisición, según lo establecido en la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” párrafo 4, ver nota 44(b). Los activos y pasivos fueron registrados a sus valores estimados de mercado a la fecha de compra, incluyendo los activos intangibles identificados no registrados en el estado de situación financiera de la entidad adquirida. Dichos valores razonables fueron determinados por la Gerencia y por sus asesores externos.

Adquisición de Vegetalia S.A.C.

El 15 de enero de 2021, la Compañía adquirió la totalidad de las acciones integrantes del capital social de Vegetalia S.A.C., empresa constituida en Perú, que inició operaciones el 28 de noviembre de 1977, dedicada principalmente a la fabricación y distribución de margarinas y mantecas.

La Compañía cuenta con un contrato de adquisición, con precio fijo pactado y sin posibilidad de renuncia. El precio pagado fue de S/28,596,000. Las unidades generadoras de efectivo identificadas en esta adquisición corresponden a Mantecas y Margarinas Industriales.

A continuación, se presentan los valores razonables de los activos y pasivos identificables determinados por la Compañía en la fecha de adquisición:

	Valor en libros S/000	Ajustes al valor razonable S/000	Valor razonable de la entidad adquirida S/000
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	2,570	-	2,570
Cuentas por cobrar, neto	3,364	-	3,364
Inventarios, neto	2,044	-	2,044
Otros activos	482	4,161	4,643
Activos intangibles	-	14,146	14,146
Propiedades, planta y equipo, neto	2,780	-	2,780
Activo por impuesto a las ganancias diferido	1,070	772	1,842
Pasivos			
Otros pasivos financieros	6,380	-	6,380
Cuentas por pagar	148	-	148
Otras cuentas por pagar	1,587	-	1,587
Provisiones	1,543	2,618	4,161
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	70	5,401	5,471
Total activos netos identificados	2,582	11,060	13,642
Plusvalía proveniente de la adquisición			14,954
Contraprestación transferida			28,596

La plusvalía asciende a S/14,954,000 y ha sido asignada en su totalidad al negocio de “B2B”. La Compañía considera que la adquisición tiene un valor estratégico importante, ya que ayuda a fortalecer la estrategia de crecimiento del negocio de panificación.

Asimismo, los intangibles identificados a la fecha de adquisición se detallan a continuación:

	<u>Vida útil</u>	<u>S/000</u>
Marcas de vida útil limitada	Entre 1 y 25 años	1,794
Acuerdos de no competencia	5 años	2,509
Relación comercial con clientes	18 años	9,843
Total		<u>14,146</u>

Los valores razonables de los activos intangibles identificados fueron determinados mediante el enfoque de ingresos.

4 BASES DE PREPARACIÓN

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía y 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 2022 y de 2021, ver nota 44.

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

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

5 CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

La Compañía y sus Subsidiarias aplicaron por primera vez ciertas normas y modificaciones, las cuales estuvieron vigentes desde el 1 de enero de 2022. 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 2022, y no han tenido impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía y sus Subsidiarias:

- Modificación de la NIC 16, 'Propiedad, Planta y Equipo': Ingresos recibidos antes de tener el uso previsto del activo, por la cual se modifica el tratamiento de ingresos que una entidad puede obtener cuando se encuentra aún en proceso de tener la ubicación y condición necesaria para operar de la manera prevista por la gerencia.
- Modificaciones a la NIIF 3 'Combinaciones de Negocios' - Referencia al Marco conceptual, por la cual se realizaron modificaciones menores a la NIIF 3 para actualizar ciertas referencias al nuevo Marco Conceptual y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37, 'Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes' y de la Interpretación CINIIF 21, 'Gravámenes'.
- Modificación a la NIC 37 - Contratos onerosos - Costo de cumplir un contrato, por la cual se especifica el costo que una entidad debe considerar cuando se evalúa si un contrato es oneroso o genera pérdidas, aclarando que en definir el costo de cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir el contrato como una asignación de otros costos directamente relacionados con dicho cumplimiento.

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2018-2020: que cubre un cambio a la NIIF 9, 'Instrumentos Financieros', para aclarar qué tipo de honorarios y comisiones se deben incluir a efectos de realizar la prueba del 10% para decidir si se debe dar de baja a pasivos financieros. Asimismo, ciertos cambios limitados en la NIIF 16, 'Arrendamientos', en la NIIF 1, 'Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera' y en la NIC 41, 'Agricultura'.

6 JUICIOS, ESTIMADOS Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros consolidados siguiendo las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

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(o), 44(p), 44(q) y 44(s)

El tratamiento contable de 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.

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

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

Las valoraciones incluyen estimaciones de datos como el riesgo de liquidez, riesgo de crédito y volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros, ver nota 43.

(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(u)

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

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.
- B2B: Producción, comercialización y distribución de ingredientes e insumos para los sectores de panificación, gastronomía y clientes industriales.
- 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 2022 y de 2021 por segmentos de negocio, neto de eliminaciones:

	Consumo masivo S/000	B2B S/000	Acuicultura S/000	Molienda S/000	Otros S/000	Total S/000
2022						
Operaciones continuas						
Ingresos por venta	5,570,584	2,689,954	3,906,104	3,239,680	-	15,406,322
Costo de ventas	(4,280,790)	(2,291,903)	(3,329,832)	(2,741,397)	-	(12,643,922)
Gastos de ventas y distribución y gastos administrativos	(952,869)	(209,707)	(289,222)	(95,830)	(9,619)	(1,557,247)
Resultados de operaciones en derivados de materias primas	(2,279)	(3,960)	3,493	(5,255)	-	(8,001)
Otros ingresos y gastos, neto	(24,589)	(1,956)	12,257	9,508	4,131	(649)
Utilidad (pérdida) operativa	310,057	182,428	302,800	406,706	(5,488)	1,196,503
Gastos financieros, netos	-	-	-	-	-	(418,960)
Diferencia en cambio, neta	-	-	-	-	-	(25,290)
Participación en los resultados netos de las asociadas	-	-	-	-	-	(635)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuas						<u>751,618</u>
Impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	(197,571)
Utilidad neta por operaciones continuas						<u>554,047</u>
Operaciones discontinuadas						
Pérdida después del impuesto a las ganancias por operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	(20,549)
Utilidad neta						<u><u>533,498</u></u>
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
Propiedad, 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	-	-	-	-	-	<u>4,164,514</u>
Total activos						<u><u>14,011,900</u></u>
Total pasivos no distribuidos						<u><u>11,091,202</u></u>

	Consumo masivo S/000	B2B S/000	Acuicultura S/000	Molienda S/000	Otros S/000	Total S/000
2021 (Reexpresado)						
Operaciones continuas						
Ingresos por venta	4,842,498	2,169,483	2,819,406	2,384,488	-	12,215,875
Costo de ventas	(3,612,203)	(1,819,639)	(2,385,833)	(1,998,042)	(7)	(9,815,724)
Gastos de ventas y distribución y gastos administrativos	(935,689)	(198,429)	(244,555)	(91,655)	(46,133)	(1,516,461)
Resultados de operaciones en derivados de materias primas	(1,458)	(2,524)	(1,223)	(9,650)	-	(14,855)
Otros ingresos y gastos, neto	(3,332)	6,936	27,453	14,445	7,569	53,071
Utilidad (pérdida) operativa	289,816	155,827	215,248	299,586	(38,571)	921,906
Gastos financieros, netos	-	-	-	-	-	(313,079)
Diferencia en cambio neta	-	-	-	-	-	(18,818)
Participación en los resultados netos de las asociadas	-	-	-	-	-	(1,954)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuas						588,055
Impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	(180,577)
Utilidad neta por operaciones continuas						407,478
Operaciones discontinuadas						
Pérdida después del impuesto a las ganancias por operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	(435,878)
Pérdida neta						(28,400)
Activos -						
Cuentas por cobrar comerciales, neto	481,381	204,969	529,864	138,215	-	1,354,429
Inventarios, neto	1,317,095	493,609	532,542	717,807	-	3,061,053
Propiedad, planta y equipo y activos por derecho de uso, neto	1,851,800	763,586	620,209	415,780	-	3,651,375
Plusvalía, neto	1,059,106	102,938	66,399	26,690	-	1,255,133
Activos no distribuidos	-	-	-	-	-	4,086,313
Total activos						13,408,303
Total pasivos no distribuidos						10,082,926

A continuación, se presenta información financiera al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 por segmentos geográficos:

	Perú S/000	Argentina (b) S/000	Brasil (b) S/000	Bolivia S/000	Chile S/000	Ecuador S/000	Uruguay S/000	Otros S/000	Eliminaciones S/000	Total segmentos S/000
2022										
Operaciones continuas										
Ingresos por venta	11,040,564	-	-	4,670,071	1,092,041	3,815,014	5,732,442	248,037	(11,191,847)	15,406,322
Costo de ventas	(9,167,964)	-	-	(4,004,694)	(1,021,400)	(3,261,650)	(5,676,665)	(200,118)	10,688,569	(12,643,922)
Gastos de ventas y distribución	(576,409)	-	-	(125,299)	(10,745)	(78,149)	(18,017)	(26,328)	7,073	(827,874)
Gastos administrativos	(576,685)	-	-	(56,175)	(27,826)	(76,521)	(38,309)	(15,063)	61,206	(729,373)
Resultados de operaciones en derivados de materias primas	85	-	-	(10,101)	-	-	1,758	-	257	(8,001)
Otros ingresos y gastos, neto	<u>10,223</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23,288</u>	<u>4,995</u>	<u>8,209</u>	<u>(2,744)</u>	<u>(1,459)</u>	<u>(43,161)</u>	<u>(649)</u>
Utilidad (pérdida) operativa	<u>729,814</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>497,090</u>	<u>37,065</u>	<u>406,903</u>	<u>(1,535)</u>	<u>5,069</u>	<u>(477,903)</u>	<u>1,196,503</u>
Gastos financieros, netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(418,960)
Diferencias de cambio neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25,290)
Participación en los resultados netos de las asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(635)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<u>751,618</u>
Impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(197,571)
Utilidad neta por operaciones continuas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<u>554,047</u>
Operaciones discontinuadas										
Pérdida después del impuesto a las ganancias por operaciones discontinuadas	(19,092)	-	(1,457)	-	-	-	-	-	-	(20,549)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<u>533,498</u>
Total activos	<u>18,138,205</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,426,935</u>	<u>874,274</u>	<u>1,901,266</u>	<u>3,702,980</u>	<u>796,232</u>	<u>(14,827,992)</u>	<u>14,011,900</u>
Total pasivos	<u>8,793,249</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,904,246</u>	<u>514,977</u>	<u>1,428,324</u>	<u>3,667,450</u>	<u>207,311</u>	<u>(5,424,355)</u>	<u>11,091,202</u>

	Perú S/000	Argentina (b) S/000	Brasil (b) S/000	Bolivia S/000	Chile S/000	Ecuador S/000	Uruguay S/000	Otros S/000	Eliminaciones S/000	Total segmentos S/000
2021 (Reexpresado)										
Ingresos por venta	10,116,036	-	-	3,475,648	825,975	2,545,805	4,603,037	412,707	(9,763,333)	12,215,875
Costo de ventas	(7,716,235)	-	-	(3,017,580)	(776,053)	(2,114,166)	(4,477,948)	(167,906)	8,454,164	(9,815,724)
Gastos de ventas y distribución	(573,438)	-	-	(122,417)	(6,219)	(64,679)	(9,017)	(23,060)	14,590	(784,240)
Gastos administrativos	(594,783)	-	-	(51,975)	(22,381)	(65,126)	(31,005)	(25,148)	58,197	(732,221)
Resultados de operaciones en derivados de materias primas	(4,761)	-	-	(8,177)	-	-	(1,917)	-	-	(14,855)
Otros ingresos y gastos, neto	(67,703)	-	-	19,875	7,250	8,630	(1,558)	(616,614)	703,191	53,071
Utilidad (pérdida) operativa	<u>1,159,116</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>295,374</u>	<u>28,572</u>	<u>310,464</u>	<u>81,592</u>	<u>(420,021)</u>	<u>(533,191)</u>	<u>921,906</u>
Gastos financieros, netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(313,079)
Diferencias de cambio neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18,818)
Participación en los resultados netos de las asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,954)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	588,055
Impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(180,577)
Utilidad neta por operaciones continuas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<u>407,478</u>
Operaciones discontinuadas										
Pérdida después del impuesto a las ganancias por operaciones discontinuadas	(4,316)	(275,439)	(156,123)	-	-	-	-	-	-	(435,878)
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<u>(28,400)</u>
Total activos	<u>18,306,259</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,310,707</u>	<u>767,746</u>	<u>1,397,473</u>	<u>3,415,624</u>	<u>841,533</u>	<u>(14,631,039)</u>	<u>13,408,303</u>
Total pasivos	<u>8,815,691</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,091,618</u>	<u>408,668</u>	<u>1,071,212</u>	<u>3,318,425</u>	<u>215,618</u>	<u>(5,838,306)</u>	<u>10,082,926</u>

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

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

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

(b) En el 2021, la Compañía vendió las subsidiarias que tenía en Argentina y en Brasil, ver nota 1.

8 VENTAS A TERCEROS Y A PARTES RELACIONADAS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Consumo masivo S/000	B2B S/000	Acuicultura S/000	Molienda S/000	Total S/000
2022					
Tipos de bienes o servicios -					
Ingreso por venta y transporte de bienes	5,570,044	2,686,926	3,877,554	3,239,680	15,374,204
Ingresos por servicios de asesoría técnica	17	2,702	28,550	-	31,269
Ingresos por regalías	523	326	-	-	849
Total	<u>5,570,584</u>	<u>2,689,954</u>	<u>3,906,104</u>	<u>3,239,680</u>	<u>15,406,322</u>
Reconocimiento de transferencia de bienes o servicios -					
Bienes o servicios transferidos en un momento determinado	5,570,567	2,687,252	3,877,554	3,239,680	15,375,053
Bienes o servicios transferidos a lo largo del tiempo	17	2,702	28,550	-	31,269
Total	<u>5,570,584</u>	<u>2,689,954</u>	<u>3,906,104</u>	<u>3,239,680</u>	<u>15,406,322</u>
	Consumo masivo S/000	B2B S/000	Acuicultura S/000	Molienda S/000	Total S/000
2021 (Reexpresado)					
Tipos de bienes o servicios -					
Ingreso por venta y transporte de bienes	4,842,179	2,167,330	2,791,816	2,384,488	12,185,813
Ingresos por servicios de asesoría técnica	5	2,074	27,590	-	29,669
Ingresos por regalías	314	79	-	-	393
Total	<u>4,842,498</u>	<u>2,169,483</u>	<u>2,819,406</u>	<u>2,384,488</u>	<u>12,215,875</u>
Reconocimiento de transferencia de bienes o servicios -					
Bienes o servicios transferidos en un momento determinado	4,842,493	2,167,409	2,791,816	2,384,488	12,186,206
Bienes o servicios transferidos a lo largo del tiempo	5	2,074	27,590	-	29,669
Total	<u>4,842,498</u>	<u>2,169,483</u>	<u>2,819,406</u>	<u>2,384,488</u>	<u>12,215,875</u>

9 COSTO DE VENTAS

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

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u> Reexpresado
Saldo inicial de inventarios	2,540,541	1,786,204
Saldo inicial de inventarios de subsidiarias adquiridas, nota 2	3,020	2,044
Compras	12,387,717	9,682,239
Saldo final de inventarios, nota 22(a)	(3,288,229)	(2,540,541)
Estimación por desvalorización de inventarios, nota 22(b)	48,487	36,211
Utilización de estimación por desvalorización de inventarios, nota 22(b)	(39,784)	(28,140)
Baja de inventarios por venta de subsidiarias	-	(80,482)
Efecto por reclasificación de operaciones discontinuadas	(14,637)	(15,730)
Consumo de inventario	11,637,115	8,841,805
Gastos de personal, nota 13(b)	370,425	329,039
Servicios prestados por terceros (b)	229,761	244,361
Depreciación, nota 27(b)	214,735	232,476
Cargas diversas de gestión	102,345	72,064
Desmedro de inventarios	36,909	36,723
Amortización por derecho de uso, nota 29(d)	24,944	13,644
Capacidad normal de planta	24,849	42,209
Tributos	1,834	2,896
Amortización, nota 28(b)	1,005	507
Total	<u><u>12,643,922</u></u>	<u><u>9,815,724</u></u>

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

10 GASTOS DE VENTAS Y DISTRIBUCION

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

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u> Reexpresado
Servicios prestados por terceros (b)	422,279	389,815
Gastos de personal, nota 13(b)	265,900	238,470
Cargas diversas de gestión	37,187	73,878
Amortización por derecho de uso, nota 29(d)	38,977	33,002
Deterioro de cuentas por cobrar, notas 19(d) y 21(b)	38,883	19,693
Amortización, nota 28(b)	15,132	16,732
Depreciación, nota 27(b)	7,243	10,038
Tributos	2,273	2,612
Total	<u><u>827,874</u></u>	<u><u>784,240</u></u>

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

11 GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u> Reexpresado
Gastos de personal, nota 13(b)	342,181	332,079
Servicios prestados por terceros (b)	199,727	222,582
Amortización, nota 28(b)	85,334	60,650
Cargas diversas de gestión	35,320	40,620
Tributos	28,834	40,109
Depreciación, nota 27(b)	19,782	17,640
Amortización por derecho de uso, nota 29(d)	17,960	18,331
Deterioro de cuentas por cobrar, notas 19(d) y 21(b)	235	210
Total	<u>729,373</u>	<u>732,221</u>

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

12 OPERACIONES DISCONTINUADAS

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 negocio, que ascienden a S/6,162,000, se presentan como mantenidos para la venta en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022, ver nota 24(c). La Gerencia espera que el plan de venta se lleve a cabo en el corto plazo.

Durante el año 2021, la Compañía y sus Subsidiarias vendieron el íntegro de las acciones de Pastificio Santa Amalia S.A. en Brasil y el íntegro de las acciones y/o participaciones que mantenían en las subsidiarias Alicorp Argentina S.A., TVBC S.C.A. y Sulfargen S.A. en Argentina, ver nota 1(b) y 1(c).

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

	<u>Disposición de Líneas</u>		<u>Venta de subsidiarias</u>		<u>Total</u>	
	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Resultados de operaciones discontinuadas						
Ingresos por contratos con clientes	7,230	11,788	-	770,908	7,230	782,696
Costo de ventas y gastos	(34,139)	(17,128)	-	(801,441)	(34,139)	(818,569)
Pérdida operativa	(26,909)	(5,340)	-	(30,533)	(26,909)	(35,873)
Gastos financieros, neto	(252)	43	-	(8,068)	(252)	(8,024)
Pérdida antes de impuestos a las ganancias	(27,161)	(5,297)	-	(38,601)	(27,161)	(43,897)
Impuesto a las ganancias	8,069	981	-	325	8,069	1,305
Pérdida neta	(19,092)	(4,316)	-	(38,276)	(19,092)	(42,592)
Enajenación de activos:						
			(1,457)	(393,286)	(1,457)	(393,286)
Pérdida total de operaciones discontinuadas	(19,092)	(4,316)	(1,457)	(431,562)	(20,549)	(435,878)

Los flujos de efectivo netos por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, son los siguientes:

	<u>Disposición de Líneas</u>		<u>Venta de subsidiarias</u>		<u>Totales</u>	
	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Operación	(3,661)	(1,095)	-	(65,685)	(3,661)	(66,780)
Inversión	-	-	-	5,231	-	5,231
Financiamiento	-	-	-	356	-	356
(Salida) entrada de efectivo neta por la disposición de operaciones discontinuadas	-	-	(1,457)	125,404	(1,457)	125,404
(Salida) entrada de efectivo neta	(3,661)	(1,095)	(1,457)	65,306	(5,118)	64,211

13 GASTOS DE PERSONAL

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

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u> Reexpresado
Remuneraciones y leyes sociales	753,792	690,116
Participación de los trabajadores	80,122	59,309
Compensación por tiempo de servicios	49,517	47,022
Incentivos por renuncia	27,813	17,267
Incentivo a empleados	12,069	11,383
Capacitación	4,854	11,413
Personal contratado	1,794	2,922
Otros gastos de personal	48,545	60,156
Total	<u>978,506</u>	<u>899,588</u>

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

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u> Reexpresado
Costo de ventas, nota 9(a)	370,425	329,039
Gastos de ventas y distribución, nota 10(a)	265,900	238,470
Gastos administrativos, nota 11(a)	342,181	332,079
Total	<u>978,506</u>	<u>899,588</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2022 el número de empleados en la Compañía y sus Subsidiarias es 8,099 (8,341 al 31 de diciembre de 2021).

14 OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO

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

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u> Reexpresado
Otros ingresos		
Ganancia neta por venta de activos fijos (b)	34,196	550
Recuperación de incobrables (c), notas 19(d) y 21(b)	24,245	45,477
Reembolso por recupero de siniestros	3,968	4,503
Ganancia neta por venta de materiales	3,122	7,166
Exceso de bono a largo plazo para ejecutivos	-	8,978
Ingreso neto por expropiación de inmueble	-	5,900
Extinción de cuentas por pagar	-	2,884
Otros ingresos	<u>10,219</u>	<u>15,871</u>
Total	<u>75,750</u>	<u>91,329</u>
Otros gastos		
Deterioro de activos		
de larga vida, notas 27(a), 28(a) y 30	28,978	11,590
Bajas de activos (d)	19,932	-
Pérdida neta por venta de materiales no aptos	9,794	9,732
Impuesto general a las ventas por obsequios y bonificaciones	8,114	5,070
Contingencias	3,280	3,815
Pérdida neta por siniestros	3,019	1,910
Sanciones fiscales	1,850	4,739
Gastos relacionados con venta de activos	<u>1,432</u>	<u>1,402</u>
Total	<u>76,399</u>	<u>38,258</u>
Neto	<u>(649)</u>	<u>53,071</u>

(b) Durante el año 2022 y 2021, 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/14,768,000 y S/11,106,000, respectivamente, ver notas 24(d) y 27(g). El ingreso relacionado a la venta de estos activos fue de S/48,964,000 y S/11,656,000, respectivamente.

(c) Al 31 de diciembre de 2022, corresponden principalmente al recupero de las cuentas por cobrar de 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.

Al 31 de diciembre de 2021, correspondían principalmente al recupero de las cuentas por cobrar de Alicorp S.A.A., Industrias de Aceite S.A., Vitapro Honduras S.A. de C.F. y Vitapro Ecuador Cía. Ltda. por aproximadamente S/18,986,000, S/12,796,000, S/5,195,000 y S/3,531,000 respectivamente.

(d) Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía y sus Subsidiarias realizaron las bajas de propiedades, planta y equipo y activos intangibles, por un valor neto en libros de aproximadamente S/19,932,000, ver notas 27(g) y 28(h).

15 INGRESOS FINANCIEROS

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

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u> Reexpresado
Intereses sobre depósitos bancarios	25,573	9,342
Intereses por préstamos a agricultores (b)	6,827	7,159
Intereses por recupero de impuestos por CEDEIM	6,149	1,467
Intereses de préstamos y cuentas por cobrar	1,497	1,846
Incentivo por ingresos de divisas (c)	256	4,403
Otros ingresos financieros	539	317
Total	<u>40,841</u>	<u>24,534</u>

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

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

16 GASTOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u> Reexpresado
Intereses por bonos, nota 31.1(g)	186,415	206,155
Resultados de derivados de tipo de cambio y tasa de interés, nota 38(c)	102,099	7,608
Intereses por préstamos bancarios, nota 31(b.3)	69,932	43,621
Descuento por venta de cartera	22,429	1,760
Intereses por arrendamientos con terceros, nota 29(b)	18,055	23,141
Gastos y comisiones bancarias	8,363	6,873
Valor razonable de obligaciones financieras	7,324	12,443
Impuestos no domiciliados	5,609	6,144
Intereses por arrendamientos con entidades financieras, nota 31.2(a)	3,597	1,837
Pérdida por recompra de bonos, notas 31.1(c) y 31.1(e)	3,134	1,400
Intereses tributarios	1,233	3,203
Intereses por financiamiento de prima - "Call spread", nota 31.3	241	493
Otros gastos financieros	31,370	22,935
Total	<u>459,801</u>	<u>337,613</u>

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:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
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	(17,981,391)	-
Promedio ponderado de acciones emitidas	<u>836,598,810</u>	<u>854,580,201</u>
Utilidad (pérdida) básica y diluida por acción común y de inversión		
Utilidad (pérdida) neta del año utilizada en el cálculo	<u>524,143</u>	(33,990)
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión de operaciones continuas (S/)	0.65	0.47
Pérdida básica y diluida por acción común y de inversión de operaciones discontinuadas (S/)	(0.02)	(0.51)
Total utilidad (pérdida) básica y diluida por acción común y de inversión (S/)	<u>0.63</u>	(0.04)

18 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Caja y cuentas corrientes (b)	633,481	904,902
Depósitos a plazo (c)	<u>306,291</u>	<u>139</u>
Total	<u>939,772</u>	<u>905,041</u>

(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 2022 y de 2021, 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.

19 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

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

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Facturas por cobrar (b)	1,619,992	1,423,174
Letras por cobrar (b)	15,933	18,083
Facturas por cobrar a partes relacionadas, nota 40(b)	<u>10,159</u>	<u>9,905</u>
	1,646,084	1,451,162
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (d)	(<u>98,322</u>)	(<u>96,733</u>)
Total	<u><u>1,547,762</u></u>	<u><u>1,354,429</u></u>

(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 2022 las cuentas por cobrar comerciales están garantizadas con hipotecas, prendas y cartas fianza hasta por US\$404,721,000 (US\$326,901,000 al 31 de diciembre de 2021).

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

	<u>No provisionado</u> <u>S/000</u>	<u>Provisionado</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
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	<u>9</u>	<u>58,195</u>	<u>58,204</u>
Total	<u><u>1,547,762</u></u>	<u><u>98,322</u></u>	<u><u>1,646,084</u></u>
Al 31 de diciembre de 2021			
No vencido	1,164,187	26,224	1,190,411
Vencido:			
Hasta 30 días	114,275	-	114,275
Entre 31 y 180 días	71,059	743	71,802
Entre 181 y 360 días	4,090	2,544	6,634
Más de 360 días	<u>818</u>	<u>67,222</u>	<u>68,040</u>
Total	<u><u>1,354,429</u></u>	<u><u>96,733</u></u>	<u><u>1,451,162</u></u>

- (d) El movimiento de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar durante los años 2022 y 2021 fue como sigue:

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	96,733	132,226
Estimación por deterioro, notas 10(a) y 11(a)	21,073	19,748
Recuperos, nota 14(a)	(14,608)	(45,390)
Venta de subsidiarias	-	(6,978)
Castigos	(5,345)	(8,245)
Adquisición de subsidiarias	2,301	-
Diferencia de cambio	(1,832)	5,414
Otros	-	(42)
Saldo final	<u>98,322</u>	<u>96,733</u>

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 2022 y de 2021, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.

- (e) La información sobre el riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales y su concentración se presenta en la nota 43(b)(ii).

20 FONDO DE GARANTÍA PARA OPERACIONES CON DERIVADOS

Los fondos de garantía corresponden al efectivo transferido a las cuentas de Cargill Inc – Risk Management. y de R.J. O'Brien & Associates LLC, 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 2022 está compuesto por aproximadamente S/30,910,000 que se usa para realizar las operaciones diarias (S/70,331,000 al 31 de diciembre de 2021).

21 OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	Corriente		No corriente	
	2022	2021	2022	2021
	S/000	S/000	S/000	S/000
Activos financieros				
Cuentas por cobrar al personal	4,097	4,501	815	815
Subsidios por cobrar	3,258	2,277	-	-
Depósitos en garantía	1,553	4,634	1,568	892
Reclamos a seguros	270	2,156	-	-
Préstamos a terceros	-	7,835	-	-
Activos por indemnización	-	-	37,745	38,602
Retenciones judiciales y laborales (g)	-	-	11,524	8,385
Otras cuentas por cobrar deterioradas	12,818	13,103	-	-
Diversas	<u>21,315</u>	<u>25,959</u>	<u>35,630</u>	<u>31,055</u>
	<u>43,311</u>	<u>60,465</u>	<u>87,282</u>	<u>79,749</u>
Estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar (b)	(<u>12,818</u>)	(<u>13,103</u>)	-	-
Total activos financieros, nota 43(a)	<u>30,493</u>	<u>47,362</u>	<u>87,282</u>	<u>79,749</u>
Reclamos de tributos (c)	478,033	297,232	79,859	70,312
Impuesto general a las ventas	206,992	275,484	826	5,050
Descuentos anticipados (d)	46,053	48,584	-	-
Reintegros tributarios (e)	34,657	52,974	5,964	5,964
Crédito por otros impuestos, neto (f)	<u>1,684</u>	<u>598</u>	<u>5,151</u>	<u>5,419</u>
Total	<u>797,912</u>	<u>722,234</u>	<u>179,082</u>	<u>166,494</u>
Anticipos a proveedores (i)	<u>234,905</u>	<u>245,582</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(b) El movimiento de la estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar durante los años 2022 y 2021 fue como sigue:

	2022	2021
	S/000	S/000
Saldo inicial	13,103	19,225
Estimación por deterioro, notas 10(a) y 11(a)	18,045	155
Recuperos, nota 14(a)	(9,637)	(87)
Castigos	(8,408)	(6,576)
Diferencia de cambio	(<u>285</u>)	<u>386</u>
Saldo final	<u>12,818</u>	<u>13,103</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias, la estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.

- (c) La parte corriente de los reclamos de tributos corresponde, principalmente, a las solicitudes de devolución de créditos relacionados a exportaciones, presentadas a las administraciones tributarias de los países en donde operan las Subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, este saldo incluye los Certificados de Devolución Impositiva (CEDEIM) solicitados por la subsidiaria Industrias de Aceite S.A. al ente regulatorio boliviano por S/307,232,000 y S/161,163,000, respectivamente. De acuerdo con las leyes bolivianas, los exportadores de mercancías y servicios podrán recibir la devolución de los impuestos internos al consumo y los aranceles pagados sobre los insumos incorporados en las mercaderías exportadas.

Al 31 de diciembre de 2022, la parte no corriente corresponde principalmente a: (i) pagos realizados por la Compañía a la Administración Tributaria de Perú para continuar con los procesos en el poder judicial relacionados a las fiscalizaciones del impuesto a las ganancias de los ejercicios 2002 al 2004, así como el pago bajo protesto de la deuda determinada por la Administración Tributaria respecto de los ejercicios 2014 y 2015 por S/37,815,000 (S/31,718,000 al 31 de diciembre de 2021), ver nota 42(a); (ii) retenciones efectuadas por la Administración Tributaria de Perú a las subsidiarias Consorcio Distribuidor Iquitos S.A. por aproximadamente S/15,575,000 (S/15,575,000 al 31 de diciembre de 2021), ver nota 42(b), y Prooriente S.A. por aproximadamente S/6,138,000 (S/3,775,000 al 31 de diciembre de 2021); (iii) las 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) que requieren fiscalización, por aproximadamente S/11,800,000 (S/19,244,000 al 31 de diciembre de 2021); y (iv) las 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 y 2020 al 2022 de las subsidiarias Alicorp Ecuador S.A. e Inbalnor S.A. por S/8,446,000 y S/85,000 respectivamente. En opinión de la Gerencia y de los asesores tributarios de la Compañía y de sus subsidiarias estos reclamos serán recuperados en el largo plazo.

En enero de 2023, la Compañía realizó un pago bajo protesto de la deuda determinada por la Administración Tributaria de Perú por S/124,356,000 en el marco de la fiscalización del impuesto a las ganancias del ejercicio 2016, ver nota 35(c).

- (d) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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.
- (e) Al 31 de diciembre de 2022, la parte corriente de los reintegros tributarios corresponde principalmente a notas de crédito recibidas por las subsidiarias Inbalnor S.A. y Vitapro Ecuador Cía. Ltda. de parte del Servicio de Rentas Internas (SRI) de Ecuador por S/16,629,000 y S/17,169,000, respectivamente (S/23,153,000 y S/17,038,000 al 31 de diciembre de 2021 en Inbalnor S.A. y Vitapro Ecuador Cía. Ltda., respectivamente), como devolución del pago en exceso del Impuesto a la Salida de Divisas del año 2020.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la parte no corriente de los reintegros tributarios está relacionada con el proceso que la subsidiaria Consorcio Distribuidor Iquitos S.A. mantiene con la Administración Tributaria de Perú (ver nota 42(b)).

- (f) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la parte no corriente corresponde principalmente al saldo a favor por retenciones a no domiciliados de Alicorp Holdco España, S.L.
- (g) 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.

- (h) 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 subsidiarias Intradevco Industrial S.A., Industrias de Aceite S.A. y Alicorp S.A.A. (efecto por la fusión por absorción de Vegetalia S.A.C., ver nota 2(j)); y ciertos reclamos tributarios; que serán recuperados en el largo plazo.
- (i) Al 31 de diciembre de 2022, los anticipos otorgados a proveedores incluyen principalmente: (i) S/192,228,000 de pagos efectuados por la subsidiaria boliviana Industrias de Aceite S.A. a agricultores locales para la compra de granos (S/195,331,000 al 31 de diciembre de 2021), (ii) S/20,865,000 de anticipos efectuados a terceros y S/11,000 de anticipos efectuados a partes relacionadas, para la compra de materia prima, (S/24,526,000 de anticipos efectuados a terceros y S/98,000 de anticipos efectuados a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2021, ver nota 40(b)), y (iii) S/21,801,000 para la compra de equipos diversos (S/25,627,000 al 31 de diciembre de 2021).

22 INVENTARIOS, NETO

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

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Mercaderías	127,517	43,655
Productos terminados	1,073,603	838,182
Subproductos	13,301	10,955
Productos en proceso	339,041	313,120
Materias primas y auxiliares	1,523,922	1,156,032
Envases, embalajes, suministros diversos y repuestos	<u>210,845</u>	<u>178,597</u>
Total de inventarios recibidos, nota 9(a)	3,288,229	2,540,541
Inventario por recibir	<u>326,288</u>	<u>549,613</u>
	3,614,517	3,090,154
Estimación por desvalorización de inventarios (b)	(<u>35,169</u>)	(<u>29,101</u>)
Total	<u><u>3,579,348</u></u>	<u><u>3,061,053</u></u>

- (b) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios durante los años 2022 y 2021 fue como sigue:

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	29,101	18,168
Estimación por desvalorización de inventarios, nota 9(a)	48,487	36,211
Utilización de provisión, nota 9(a)	(39,784)	(28,140)
Venta de subsidiarias	-	(1,430)
Adquisición de subsidiarias	-	133
Castigos	-	81
Otros movimientos	(<u>2,635</u>)	<u>4,078</u>
Saldo final	<u><u>35,169</u></u>	<u><u>29,101</u></u>

En opinión de la Gerencia, la estimación por desvalorización de inventarios cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

23 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Seguros pagados por adelantado	17,663	13,069
Licencias pagadas por adelantado	6,845	2,564
Adelanto de remuneraciones	1,607	1,243
Otros	<u>13,840</u>	<u>4,960</u>
Total	<u><u>39,955</u></u>	<u><u>21,836</u></u>

24 ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA, NETO

(a) Al 31 de diciembre 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 (desmotadoras, fábricas y predios que se encontraban en desuso al 31 de diciembre de 2021).

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

	<u>Líneas de producción</u> <u>S/(000)</u>	<u>Predios</u> <u>S/(000)</u>	<u>Total</u> <u>S/(000)</u>
Costo			
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	-	95,777	95,777
Transferencias (c)	-	(8,920)	(8,920)
Ventas	-	(6)	(6)
Baja por venta de subsidiarias	-	(45,561)	(45,561)
Diferencia por conversión	-	<u>7,890</u>	<u>7,890</u>
Saldo final al 31 de diciembre del 2021	<u>-</u>	<u>49,180</u>	<u>49,180</u>
Transferencias (c)	54,436	-	54,436
Ventas (d)	-	(44,954)	(44,954)
Diferencia por conversión	-	(88)	(88)
Saldo final al 31 de diciembre del 2022	<u>54,436</u>	<u>4,138</u>	<u>58,574</u>
Depreciación Acumulada			
Saldo inicial al 1 de enero del 2021	-	56,847	56,847
Transferencias (c)	-	(2,799)	(2,799)
Ventas	-	(4)	(4)
Baja por venta de subsidiarias	-	(19,909)	(19,909)
Diferencia por conversión	-	<u>3,764</u>	<u>3,764</u>
Saldo final al 31 de diciembre del 2021	<u>-</u>	<u>37,899</u>	<u>37,899</u>
Transferencias (c)	33,246	-	33,246
Ventas (d)	-	(35,651)	(35,651)
Diferencia por conversión	-	(5)	(5)
Saldo final al 31 de diciembre del 2022	<u>33,246</u>	<u>2,243</u>	<u>35,489</u>
Deterioro Acumulado			
Saldo inicial al 1 de enero del 2021	-	8,612	8,612
Baja por venta de subsidiarias	-	(7,762)	(7,762)
Diferencia por conversión	-	(850)	(850)
Saldo final al 31 de diciembre del 2021	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Adiciones	<u>15,028</u>	-	<u>15,028</u>
Saldo final al 31 de diciembre del 2022	<u>15,028</u>	<u>-</u>	<u>15,028</u>
Valor neto en libros			
Al 31 de diciembre del 2022	<u><u>6,162</u></u>	<u><u>1,895</u></u>	<u><u>8,057</u></u>
Al 31 de diciembre del 2021	<u><u>-</u></u>	<u><u>11,281</u></u>	<u><u>11,281</u></u>

- (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 27(c). Asimismo, se registró un deterioro por S/15,028,000, presentado en el gasto de la operación discontinuada, ver nota 12.

Durante el ejercicio 2021, se transfirió del rubro “Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto” a “Propiedades, planta y equipo, neto” un terreno y maquinarias ubicados en Uruguay de la subsidiaria Atlantis S.A. por un costo neto de S/5,640,000. Asimismo, se transfirió del rubro “Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto” a “Propiedades, planta y equipo, neto” una maquinaria y equipo ubicados en Perú por un costo neto de S/481,000, ver nota 27(c).

- (d) En el año 2022, el valor neto en libros de las ventas fue de aproximadamente S/9,303,000, ver nota 14(b).

25 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

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

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Inversiones en acciones (a.1)	16,021	339
Total	<u>16,021</u>	<u>339</u>

- (a.1) Este rubro presenta las inversiones en acciones, según el siguiente detalle:

	<u>Costo</u> <u>S/000</u>	<u>Pérdidas no</u> <u>realizadas</u> <u>S/000</u>	<u>Valor</u> <u>estimado</u> <u>de mercado</u> <u>S/000</u>
Al 31 de diciembre de 2022			
Panificadora Bimbo del Perú S.A. al 5.27% de participación (i)	12,824	-	12,824
Aiyu Llc Safe al 1.55% de participación (i)	2,858	-	2,858
Tejidos La Bellota S.A., equivalente al 1.59% de participación	447	(174)	273
Otras menores	71	(5)	66
	<u>16,200</u>	<u>(179)</u>	<u>16,021</u>
Al 31 de diciembre de 2021			
Tejidos La Bellota S.A., equivalente al 1.59% de participación	447	(174)	273
Otras menores	71	(5)	66
	<u>518</u>	<u>(179)</u>	<u>339</u>

El saldo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde al valor razonable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, las ganancias y pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable de estas inversiones se reconocen directamente en otros resultados integrales.

- (i) Corresponde a las inversiones en acciones reclasificadas del rubro “Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación” a “Otros activos financieros” durante el 2022, ver nota 26.
- (b) En los ejercicios 2022 y 2021 la Compañía no ha recibido dividendos.
- (c) Las inversiones en acciones se encuentran valuadas a su valor razonable con una medición de nivel 2, ver nota 43(b)(vii)(a).

26 INVERSIONES CONTABILIZADAS APLICANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

- (a) Al 31 de diciembre de 2022, la Gerencia ha reclasificado las inversiones que mantiene en Panificadora Bimbo del Perú S.A. y Aiyu Llc Safe por S/12,824,000 y S/2,858,000, respectivamente, al rubro “Otros activos financieros”, ver nota 25.

El 24 de octubre de 2022, la Compañía vendió el íntegro de las acciones que mantenía en Wally POS S.A.C. por S/1,928,000, generando una ganancia neta de S/688,000, la cual se presenta en el rubro de “Otros ingresos y gastos, neto” del estado de resultados consolidado.

Al 31 de diciembre de 2021, la composición del rubro era como sigue:

2021			
	Cantidad de acciones	Participación en el capital social	Monto
		%	S/000
Panificadora Bimbo del Perú S.A.	1,737,792	9.03	13,386
Aiyu Llc Safe	283,864	1.55	2,858
Wally Pos S.A.C.	173,085	12.53	1,928
Otros			77
Total			18,249

- (b) A continuación se presenta el movimiento del rubro:

	2022	2021
	S/000	S/000
Saldos al 1 de enero	18,249	19,963
Participación en los resultados netos de las asociadas	(635)	(1,954)
Reclasificación de inversiones en acciones, nota 25	(15,682)	-
Venta de inversiones	(1,928)	-
Otros movimientos	(4)	240
Saldos al 31 de diciembre	-	18,249

- (c) Las principales cifras de los estados financieros de la asociada al 31 de diciembre de 2021 se presentan a continuación:

	<u>Panificadora Bimbo</u> <u>del Perú S.A.</u> <u>2021</u> <u>S/000</u>
Total activo	243,019
Total pasivo	117,893
Patrimonio	125,126
Ventas netas	300,371
Pérdida neta	(25,592)

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

27 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

	<u>Terrenos</u> S/000	<u>Edificios, plantas y otras construcciones</u> S/000	<u>Maquinaria y equipo</u> S/000	<u>Unidades de transporte</u> S/000	<u>Muebles y enseres</u> S/000	<u>Equipos de cómputo</u> S/000	<u>Equipos diversos</u> S/000	<u>Obras en curso y unidades (k)</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Costo -									
Saldos al 1 de enero de 2021	925,530	1,245,160	2,453,553	11,005	39,072	35,762	174,243	341,565	5,225,890
Adiciones (f)	147	2,118	5,509	-	146	457	1,825	275,907	286,109
Bajas y ventas (g)	(2,503)	(9,789)	(25,185)	(2,065)	(3,744)	(658)	(7,523)	(1,666)	(53,133)
Transferencia (c)	8,367	102,176	201,538	909	8,471	11,200	11,495	(355,680)	(11,524)
Adquisición de subsidiaria (e)	-	-	2,625	1	2	-	152	-	2,780
Bajas por venta de subsidiarias (h)	(16,991)	(117,923)	(191,257)	(707)	(4,274)	(9,852)	(12,512)	(17,478)	(370,994)
Diferencia de conversión	15,454	70,397	155,716	(373)	1,676	3,479	10,468	4,049	260,866
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>930,004</u>	<u>1,292,139</u>	<u>2,602,499</u>	<u>8,770</u>	<u>41,349</u>	<u>40,388</u>	<u>178,148</u>	<u>246,697</u>	<u>5,339,994</u>
Adiciones (f)	3,980	2,229	2,381	-	143	322	457	194,220	203,732
Bajas y ventas (g)	(5,752)	(7,231)	(26,358)	(3,506)	(4,716)	(4,464)	(13,292)	-	(65,319)
Transferencia (c)	-	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	<u>922,673</u>	<u>1,290,312</u>	<u>2,570,809</u>	<u>6,037</u>	<u>37,900</u>	<u>43,583</u>	<u>172,585</u>	<u>262,547</u>	<u>5,306,446</u>
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero de 2021	-	474,741	1,189,142	4,784	19,866	27,883	84,893	-	1,801,309
Adiciones (b)	-	41,297	203,650	2,104	3,694	6,317	19,424	-	276,486
Bajas y ventas (g)	-	(7,559)	(19,522)	(1,888)	(3,701)	(437)	(6,452)	-	(39,559)
Transferencia (c)	-	637	1,888	-	(256)	71	459	-	2,799
Bajas por venta de subsidiarias (h)	-	(46,676)	(121,423)	(597)	(2,995)	(9,154)	(10,423)	-	(191,268)
Diferencia de conversión	-	33,901	85,426	(441)	1,184	433	3,584	-	124,087
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>-</u>	<u>496,341</u>	<u>1,339,161</u>	<u>3,962</u>	<u>17,792</u>	<u>25,113</u>	<u>91,485</u>	<u>-</u>	<u>1,973,854</u>
Adiciones (b)	-	38,421	176,385	1,356	3,704	7,918	15,972	-	243,756
Bajas y ventas (g)	-	(6,484)	(23,156)	(3,217)	(4,178)	(4,231)	(9,884)	-	(51,150)
Transferencia (c)	-	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	<u>-</u>	<u>516,789</u>	<u>1,425,638</u>	<u>1,441</u>	<u>16,838</u>	<u>27,344</u>	<u>89,086</u>	<u>-</u>	<u>2,077,136</u>

	Terrenos S/000	Edificios, plantas y otras construcciones S/000	Maquinaria y equipo S/000	Unidades de transporte S/000	Muebles y enseres S/000	Equipos de cómputo S/000	Equipos diversos S/000	Obras en curso y unidades (k) S/000	Total S/000
Deterioro acumulado									
Saldo al 1 de enero de 2021	407	8,995	(190)	1	39	202	3,476	877	13,807
Deterioro del año, nota 14(a)	1,893	3,996	4,748	26	1	-	28	-	10,692
Recupero de deterioros, nota 14(a)	-	-	(2,125)	-	-	-	(37)	-	(2,162)
Bajas por venta de subsidiarias (h)	(101)	-	(237)	-	-	-	-	-	(338)
Diferencia de conversión	32	332	539	-	-	-	41	-	944
Otros movimientos	-	-	263	-	-	-	655	-	(392)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>2,231</u>	<u>13,323</u>	<u>2,998</u>	<u>27</u>	<u>40</u>	<u>202</u>	<u>2,853</u>	<u>877</u>	<u>22,551</u>
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
Valor neto en libros									
Al 31 de diciembre de 2021	<u>927,773</u>	<u>782,475</u>	<u>1,260,340</u>	<u>4,781</u>	<u>23,517</u>	<u>15,073</u>	<u>83,810</u>	<u>245,820</u>	<u>3,343,589</u>
Al 31 de diciembre de 2022	<u>920,521</u>	<u>754,685</u>	<u>1,132,171</u>	<u>4,281</u>	<u>20,894</u>	<u>16,029</u>	<u>78,520</u>	<u>261,670</u>	<u>3,188,771</u>

(b) La distribución de la depreciación de los años 2022 y 2021 fue como sigue:

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u> Reexpresado
Operaciones continuas:		
Costo de ventas, nota 9(a)	214,735	232,476
Gastos de ventas y distribución, nota 10(a)	7,243	10,038
Gastos administrativos, nota 11(a)	<u>19,782</u>	<u>17,640</u>
	<u>241,760</u>	<u>260,154</u>
Operaciones discontinuadas		
	<u>1,996</u>	<u>16,332</u>
	<u>243,756</u>	<u>276,486</u>

(c) 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 28(e).

Durante el 2021, se transfirieron propiedades, planta y equipo por un valor neto de S/20,444,000, hacia el rubro "Intangibles, neto", ver nota 28(e). Asimismo, se recibieron transferencias por un valor neto de S/6,121,000, desde el rubro de "Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto", ver nota 24(c).

- (d) La Gerencia considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de vida útil de los activos fijos y, en su opinión, al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, no se tienen indicios de deterioro de propiedades, planta y equipo adicionales a los registrados a dichas fechas.
- (e) En el año 2021, la Compañía adquirió la subsidiaria Vegetalia S.A.C., las propiedades, planta y equipo adquiridas tuvieron un valor estimado de mercado de S/2,780,000, ver nota 3.
- (f) Las principales adiciones del año 2022 corresponden 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. Las principales adiciones del año 2021 correspondieron a la compra de un terreno en Trujillo y mejoras en la infraestructura de seguridad en Lurín en Perú, así como al aumento de capacidad productiva en el segmento Acuicultura.
- (g) En el año 2022 el valor neto en libros de las ventas fue de aproximadamente S/5,465,000, ver nota 14(b) (S/11,106,000 en el 2021). Asimismo, se tuvo bajas por un valor neto en libros de aproximadamente S/8,704,000, ver nota 14(d), principalmente como resultado del inventario físico realizado por la Compañía y sus subsidiarias de Perú y Bolivia.
- (h) Corresponde a la baja de activos por la venta de las compañías Pastificio Santa Amalia, Alicorp Argentina S.A., TVBC S.C.A. y Sulfargen S.A., ver nota 1(b) y 1(c).
- (i) 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.
- (j) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía y sus Subsidiarias no mantienen activos dados en garantía.

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

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Edificios, planta y otras construcciones	45,487	44,791
Maquinaria y equipo	100,636	105,906
Equipos diversos	<u>115,547</u>	<u>95,123</u>
	<u>261,670</u>	<u>245,820</u>

28 ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

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

	<u>Licencias y Software S/000</u>	<u>Marcas (c) S/000</u>	<u>Lista de clientes S/000</u>	<u>Acuerdos de no competencia S/000</u>	<u>Proyectos en curso y otros S/000</u>	<u>Total S/000</u>
Costo						
Saldos al 1 de enero de 2021	217,413	912,690	325,786	56,245	354,867	1,867,001
Adiciones (d)	-	19	-	-	204,547	204,566
Baja y ventas	(1,341)	(2)	-	-	-	(1,343)
Transferencias (e)	432,505	-	-	-	(412,061)	20,444
Adquisición de subsidiaria (f)	-	1,794	9,843	2,509	-	14,146
Bajas por venta de subsidiarias (g)	(25,895)	(107,212)	(20,618)	-	(233)	(153,958)
Diferencia de conversión	<u>6,055</u>	<u>3,763</u>	<u>13,751</u>	<u>560</u>	<u>(815)</u>	<u>23,314</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>628,737</u>	<u>811,052</u>	<u>328,762</u>	<u>59,314</u>	<u>146,305</u>	<u>1,974,170</u>
Adiciones (d)	355	-	-	-	92,418	92,773
Baja y ventas (h)	(11,934)	-	-	-	-	(11,934)
Transferencias (e)	104,757	-	-	-	(95,157)	9,600
Diferencia de conversión	<u>(3,188)</u>	<u>(18,609)</u>	<u>(6,545)</u>	<u>(266)</u>	<u>(671)</u>	<u>(29,279)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>718,727</u>	<u>792,443</u>	<u>322,217</u>	<u>59,048</u>	<u>142,895</u>	<u>2,035,330</u>
Amortización acumulada						
Saldos al 1 de enero de 2021	168,838	13,176	110,624	44,598	178	337,414
Adiciones (b)	54,010	2,052	19,850	3,618	24	79,554
Baja y ventas	(1,261)	(2)	-	-	-	(1,263)
Bajas por venta de subsidiarias (g)	(17,913)	(6)	(20,618)	-	(169)	(38,706)
Diferencia de conversión	<u>1,046</u>	<u>(201)</u>	<u>4,591</u>	<u>519</u>	<u>254</u>	<u>6,209</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>204,720</u>	<u>15,019</u>	<u>114,447</u>	<u>48,735</u>	<u>287</u>	<u>383,208</u>
Adiciones (b)	74,955	3,203	19,847	3,660	-	101,665
Baja y ventas (h)	(706)	-	-	-	-	(706)
Diferencia de conversión	<u>(1,364)</u>	<u>(661)</u>	<u>(2,747)</u>	<u>(251)</u>	<u>52</u>	<u>(4,971)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>277,605</u>	<u>17,561</u>	<u>131,547</u>	<u>52,144</u>	<u>339</u>	<u>479,196</u>

	<u>Licencias y Software S/000</u>	<u>Marcas (c) S/000</u>	<u>Lista de clientes S/000</u>	<u>Acuerdos de no competencia S/000</u>	<u>Proyectos en curso y otros S/000</u>	<u>Total S/000</u>
Deterioro Acumulado (g)						
Saldos al 1 de enero de 2021	-	4,028	-	-	-	4,028
Adiciones (i)	-	898	-	-	-	898
Diferencia de conversión	-	80	-	-	-	80
Saldos al 31 de diciembre de 2021	-	5,006	-	-	-	5,006
 Adiciones (i)	-	3,200		-	-	3,200
Diferencia de conversión	-	31	-	-	-	31
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-	8,237	-	-	-	8,237
 Valor neto en libros						
Al 31 de diciembre de 2022	<u>441,122</u>	<u>766,645</u>	<u>190,670</u>	<u>6,904</u>	<u>142,556</u>	<u>1,547,897</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>424,017</u>	<u>791,027</u>	<u>214,315</u>	<u>10,579</u>	<u>146,018</u>	<u>1,585,956</u>

(b) La distribución de la amortización de los años 2022 y 2021 fue como sigue:

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Operaciones continuas:		
Costo de ventas, nota 9(a)	1,005	507
Gastos de ventas y distribución, nota 10(a)	15,132	16,732
Gastos administrativos, nota 11(a)	85,334	60,650
	<u>101,471</u>	<u>77,889</u>
Operaciones discontinuadas	194	1,665
	<u>101,665</u>	<u>79,554</u>

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

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Sapolio	197,309	197,309
Fino	97,181	108,252
Angel	86,359	86,359
Patito	64,766	64,766
Sayón	61,770	61,770
Opal	55,527	55,527
Salmofood	50,812	53,179
Dento	36,136	36,136
Aval	24,409	24,409
Marsella	20,914	20,914
SAO - Bolivia	14,597	16,224
SAO - Perú	12,053	14,147
Ideal	11,013	12,926
Margarita	10,400	10,400
Sabrosa	5,489	6,354
Alpesa	3,009	3,166
Mirasol	1,871	2,345
Vegetalia, nota 3	1,642	1,722
Break	625	659
Otras marcas	10,763	14,463
	<u>766,645</u>	<u>791,027</u>

(d) Las principales adiciones del año 2022 y 2021 corresponden a compras de licencias e implementación de módulos en el ERP de la Compañía, así como a la compra de softwares digitales para el negocio de Acuicultura.

(e) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, las transferencias corresponden, principalmente, a la activación del sistema SAP S4 Hana y otros.

(f) Corresponde a los activos intangibles identificados en la adquisición de la subsidiaria Vegetalia S.A.C. efectuada durante el año 2021, ver nota 3.

(g) Al 31 de diciembre de 2021, las bajas correspondían principalmente a marcas, licencias y software por aproximadamente S/114,827,000 correspondientes a la baja de activos por la venta de la compañía Pastificio Santa Amalia.

- (h) En el 2022, corresponde a la baja de activos intangibles en desuso por un costo neto de S/11,228,000, ver nota 14(d).
- (i) Al 31 de diciembre de 2022, se han realizado pruebas de deterioro del valor de las marcas y de las fórmulas industriales y no se ha identificado una pérdida de valor significativa para estos activos; con excepción de un deterioro de S/3,200,000 relacionado con las marcas Amor y Geomen (deterioro de S/636,000 relacionado con la marca Sabrosa en el 2021).
- (j) 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 2022 y de 2021.
- (k) Al 31 de diciembre de 2022, los activos intangibles de vida útil indefinida ascienden a S/739,771,000, que corresponde principalmente a marcas.

29 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 19 años, mientras que las maquinarias, equipos y unidades de transporte generalmente tienen plazos de arrendamiento entre 2 y 5 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 S/000	Maquinaria y equipo S/000	Unidades de transporte S/000	Equipos cómputo S/000	Total S/000
Costo -					
Saldos al 1 de enero de 2021	416,704	29,971	60,334	-	507,009
Adiciones	26,458	7,440	18,828	-	52,726
Retiros y/o ventas	(2,512)	-	(33,361)	-	(35,873)
Baja por venta de subsidiarias	(14,579)	(6,935)	(1,041)	-	(22,555)
Diferencia de conversión	1,787	1,676	3,135	-	6,598
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>427,858</u>	<u>32,152</u>	<u>47,895</u>	<u>-</u>	<u>507,905</u>
Adiciones	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	<u>473,208</u>	<u>32,884</u>	<u>56,693</u>	<u>233</u>	<u>563,018</u>

	<u>Terrenos y Edificaciones</u> S/000	<u>Maquinaria y equipo</u> S/000	<u>Unidades de transporte</u> S/000	<u>Equipos cómputo</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Amortización acumulada -					
Saldos al 1 de enero de 2021	121,444	12,973	29,158		163,575
Adiciones (c)	46,713	8,568	13,843		69,124
Retiros y/o ventas	(2,512)	-	(21,175)		(23,687)
Baja por venta de subsidiarias	(8,958)	(3,256)	(805)		(13,019)
Diferencia de conversión	<u>1,171</u>	<u>756</u>	<u>2,199</u>		<u>4,126</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>157,858</u>	<u>19,041</u>	<u>23,220</u>	<u>-</u>	<u>200,119</u>
Adiciones (c)	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	<u>205,720</u>	<u>26,087</u>	<u>39,683</u>	<u>39</u>	<u>271,529</u>
Valor neto en libros -					
Al 31 de diciembre de 2021	<u>270,000</u>	<u>13,111</u>	<u>24,675</u>	<u>-</u>	<u>307,786</u>
Al 31 de diciembre de 2022	<u>267,488</u>	<u>6,797</u>	<u>17,010</u>	<u>194</u>	<u>291,489</u>

- (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:

	<u>2022</u> S/000	<u>2021</u> S/000
Saldo Inicial	391,417	402,800
Gastos por intereses financieros, nota 16	18,055	23,141
Pagos de arrendamiento	(93,108)	(91,694)
Altas de nuevos contratos	63,530	52,726
Baja por venta de subsidiarias	-	(10,839)
Otros ajustes	(22,489)	15,283
Saldo final	<u>357,405</u>	<u>391,417</u>
Clasificación -		
Corriente, nota 31(a)	69,982	68,564
No corriente, nota 31(a)	<u>287,423</u>	<u>322,853</u>
	<u>357,405</u>	<u>391,417</u>

- (c) Los análisis de vencimientos de los pasivos por arrendamiento con terceros se revelan en la nota 43(b)(iii) en el rubro "Otros pasivos financieros". Los siguientes son los importes reconocidos en resultados:

	<u>2022</u> S/000	<u>2021</u> S/000
Gastos de amortización de activos por derecho de uso (d)	81,881	69,124
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	18,055	23,141
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	8,697	28,362
Gastos relacionados con activos de bajo valor	<u>9,416</u>	<u>8,175</u>
Total	<u>118,049</u>	<u>128,802</u>

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

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Operaciones continuas:		
Costo de ventas, nota 9(a)	24,944	13,644
Gastos de ventas y distribución, nota 10(a)	38,977	33,002
Gastos administrativos, nota 11(a)	<u>17,960</u>	<u>18,331</u>
	81,881	64,977
Operaciones discontinuadas	<u>-</u>	<u>4,147</u>
	<u>81,881</u>	<u>69,124</u>

- (e) La Compañía y sus Subsidiarias tuvieron salidas de efectivo por arrendamientos de S/93,108,000 en el 2022 (S/91,694,000 en el 2021). La Compañía y sus Subsidiarias también tuvieron adiciones no monetarias de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento de S/63,530,000 en el 2022 (S/52,726,000 en el 2021).

- (f) Opción de extensión

Algunos arrendamientos de inmuebles y equipos contienen opciones de prórroga ejercitables únicamente por la Compañía y sus Subsidiarias y no del 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 2022 son de S/1,384,000 (S/1,059,000 en el 2021) presentados en el rubro de "Otros ingresos y gastos, neto".

30 PLUSVALIA, NETO

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

	Año de adquisición	2022 S/000	2021 S/000
Intradevco Industrial S.A. y Atlantis S.A. (a)	2019	470,101	475,834
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	184,448	193,043
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	16,923	17,712
Vegetalia S.A.C., nota 3	2021	14,954	14,954
Total		1,240,016	1,255,133

(a) Las variaciones en los saldos al 31 de diciembre de 2022 con relación al año anterior se deben principalmente a: (i) 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), y (ii) el deterioro registrado en la plusvalía relacionada con la subsidiaria Intradevco Industrial S.A por S/6,233,000 (ver nota 14).

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

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

Unidades generadoras de efectivo:

	Compañía	2022 S/000	2021 S/000
Cuidado del hogar y cuidado personal	Intradevco Industrial S.A.	470,101	475,834
Cereales	Global Alimentos S.A.C.	194,648	194,648
Consumo Masivo	Industrias de Aceite S.A.	165,348	173,053
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.	19,100	19,990
Alimento para peces	Vitapro Chile S.A.	16,923	17,712
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		1,240,016	1,255,133

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

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

A continuación, se presentan los supuestos claves utilizados en la evaluación del deterioro por cada UGE al 31 de diciembre de 2022 y de 2021:

UGE	Tasa de descuento (después de impuestos)	Tasa de crecimiento a largo plazo	Márgenes EBITDA promedio de largo plazo
	%	%	%
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
2021			
Intradevco Industrial S.A.	7.7	2.5	17.2
Pastificio Santa Amalia S.A.			
Industrias Teal S.A. (incluye las UGE's harinas, aderezos, galletas, pastas, panetones, caramelos y chocolates)	7.9	2.5	11.8
Industrias de Aceite S.A. y Subsidiaria y Sociedad Aceitera del Oriente (Molienda)	10.9	2.0	9.0
Industrias de Aceite S.A. y Subsidiaria y Sociedad Aceitera del Oriente (Consumo masivo)	10.0	2.0	14.0
Global Alimentos S.A.C.	8.9	2.5	28.0
Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A. (incluye las UGE's harinas, pastas y camarones)	12.3	2.0	16.7
Asa Alimentos S.A. (incluye las UGE's refrescos, postres y aderezos)	7.9	2.5	27.8
Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	7.9	2.5	23.5
Vitapro Chile S.A.	8.2	2.0	6.2
Vegetalia S.A.C.	8.5	2.5	22.8

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 2022, el importe en libros de la plusvalía relacionados con cada UGE ha sido comparado con el valor recuperable y la Gerencia ha determinado que no es necesario constituir provisiones por deterioro, con excepción del deterioro asociado a la plusvalía de la subsidiaria Intradevco Industrial S.A. (Cuidado Personal).

El deterioro de la plusvalía relacionada con Intradevco Industrial S.A., se debió principalmente a una desaceleración del mercado en algunas categorías de Cuidado Personal en comparación al 2021 y 2020.

Los supuestos claves descritos anteriormente pueden cambiar si las condiciones del mercado y la economía cambian. La Compañía y sus Subsidiarias estiman que los cambios en estos supuestos que serían razonables de esperar, no originarían que el importe recuperable de la mayoría de UGE's disminuya hasta por debajo de su valor en libros, excepto en el caso de la UGE "Intradevco Industrial S.A. (Cuidado Personal)", en donde una variación de los supuestos claves supondría que esta UGE sufriera un deterioro estimado de la siguiente manera:

	<u>Punto porcentual</u>	<u>S/000</u>
Aumento de tasa de descuento	0.5 (	18,217)
Disminución de tasa de crecimiento	0.5 (	14,334)
Disminución de EBITDA	1.0 (	14,607)

31 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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

	2022			2021		
	Porción corriente S/000	Porción no corriente S/000	Total S/000	Porción corriente S/000	Porción no corriente S/000	Total S/000
Préstamos bancarios (b)	353,340	1,375,080	1,728,420	453,501	1,368,967	1,822,468
Bonos (31.1)(a)	433,341	2,401,936	2,835,277	27,142	2,938,195	2,965,337
Arrendamientos con terceros, nota 29(b)	69,982	287,423	357,405	68,564	322,853	391,417
Arrendamientos con entidades financieras (31.2)	20,002	31,988	51,990	22,096	43,522	65,618
Financiamiento de primas de "call spread" (31.3)	848	-	848	5,043	2,594	7,637
	<u>877,513</u>	<u>4,096,427</u>	<u>4,973,940</u>	<u>576,346</u>	<u>4,676,131</u>	<u>5,252,477</u>

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

Entidad financiera	Moneda de origen	Tasa de interés efectiva anual		Vencimiento	2022	2021
		2022	2021		S/000	S/000
Citibank	Dólares estadounidenses	Libor 6M +1%	Libor 6M +1%	Setiembre de 2024	379,015	833,176
Sumitomo Mitsui Banking Corp. (b.2)	Dólares estadounidenses	SOFR 3M + 1.6%	-	Agosto de 2027	375,171	-
Banco Nacional Bolivia (b.1)	Bolivianos	4.50% - 5%	5.00%	Entre Julio de 2024 y Junio de 2027	247,532	236,089
Scotiabank Perú (b.1)	Soles	1.30% - 5.84% 0.55%	2.09%	Entre Enero de 2023 y Junio de 2024	218,970	288,800
Banco Bisa	Bolivianos	4.50% - 5.70%	5.70%	Entre Mayo de 2025 y Setiembre de 2028	208,389	21,819
Banco Mercantil Santa Cruz (b.1)	Bolivianos	4.50%	5.10%	Entre Abril de 2027 y Junio de 2028	180,725	149,741
Banco Económico	Bolivianos	5.50%	5.50%	Mayo de 2028	77,454	96,056
Banco FIE	Bolivianos	4.45%	-	Enero de 2026	41,164	-
BBVA Banco Continental	Soles	-	0.21%	Julio de 2022	-	140,000
Santander	Dólares estadounidenses	-	2.65%	Marzo de 2022	-	39,980
Banco de Crédito del Perú (b.1)	Soles	-	6.75%	Agosto de 2027	-	16,807
					<u>1,728,420</u>	<u>1,822,468</u>

- (b.1) Estos préstamos bancarios 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) El gasto por intereses devengados en el año 2022, relacionados a deudas con entidades bancarias, asciende aproximadamente a S/69,932,000 (S/43,621,000 en el año 2021) 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 2022 ascienden aproximadamente a S/16,064,000 (S/11,587,000 al 31 de diciembre de 2021), ver nota 33(a).
- (b.4) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía y sus Subsidiarias no están sujetas al cumplimiento de covenants financieros por los préstamos bancarios.
- (c) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el calendario de amortización de los pasivos financieros es como sigue:

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
2022	-	576,346
2023	877,513	1,189,886
2024	754,875	861,559
2025	812,621	832,373
De 2026 a 2030	<u>2,528,931</u>	<u>1,792,313</u>
	<u>4,973,940</u>	<u>5,252,477</u>

31.1 Bonos -

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

	Vencimiento	Moneda de origen	Tasa de interés nominal anual %	2022			2021		
				Porción corriente S/000	Porción no corriente S/000	Total S/000	Porción corriente S/000	Porción no corriente S/000	Total S/000
Senior Notes (b)	Marzo de 2023	Dólares estadounidenses	3.875	238,032	-	238,032	-	248,869	248,869
Senior Notes (c)	Abril de 2027	Soles	6.875	-	1,387,777	1,387,777	-	1,553,247	1,553,247
Bonos corporativos									
Tercer programa de bonos corporativos – Segunda emisión, serie A (d)	Enero de 2030	Soles	7.000	-	499,631	499,631	-	499,554	499,554
Tercer programa de bonos corporativos – Cuarta emisión, serie A (d)	Marzo de 2023	Soles	7.813	159,941	-	159,941	-	159,886	159,886
Primer programa de bonos corporativos – Primera emisión, serie A (e)	Octubre de 2024	Soles	6.500	-	209,150	209,150	-	219,562	219,562
Bonos IASA (f)									
Bonos IASA III - Sexta emisión	Enero de 2022	Bolivianos	5.000	-	-	-	11,006	-	11,006
Bonos IASA IV - Primera emisión	Junio de 2022	Bolivianos	4.000	-	-	-	11,773	-	11,773
Bonos IASA IV - Segunda emisión	Octubre de 2026	Bolivianos	5.500	11,034	81,802	92,836	2,389	97,163	99,552
Bonos IASA IV - Tercera emisión - Serie A	Octubre de 2026	Bolivianos	5.500	4,558	33,791	38,349	987	40,136	41,123
Bonos IASA IV - Tercera emisión - Serie B	Octubre de 2026	Bolivianos	5.500	4,558	33,791	38,349	987	40,136	41,123
Bonos IASA IV - Cuarta emisión - Serie A	Octubre de 2027	Bolivianos	5.650	7,609	30,438	38,047	-	39,820	39,820
Bonos IASA IV - Cuarta emisión - Serie B	Octubre de 2027	Bolivianos	5.650	7,609	30,438	38,047	-	39,822	39,822
Bonos IASA V – Primera emisión	Junio de 2028	Bolivianos	5.450	-	95,118	95,118	-	-	-
				<u>433,341</u>	<u>2,401,936</u>	<u>2,835,277</u>	<u>27,142</u>	<u>2,938,195</u>	<u>2,965,337</u>

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

Durante el año 2015, la Compañía efectuó ofertas privadas de compra de estos bonos internacionales con el propósito de reducir su exposición a las fluctuaciones de tipo de cambio, al término de las cuales adquirió US\$387,218,000 del monto principal.

Con fecha 27 de julio de 2016, la Gerencia aprobó realizar una nueva compra privada por un total de US\$400,000 del monto principal de los bonos. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el saldo de la deuda asciende a US\$62,382,000.

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Gerencia considera haber cumplido con dichas restricciones.

La Compañía contrató instrumentos financieros derivados (call spread y “swap” de cupones) para cubrir las variaciones del tipo de cambio de esta deuda, ver detalle en nota 38(d).

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

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, que se presenta en el rubro “Gastos Financieros” del estado consolidado de resultados, ver nota 16.

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) A continuación, se presenta el detalle de los bonos emitidos por la Compañía, los cuales forman parte del Tercer programa de bonos corporativos:

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

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

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) 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:

	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Monto inicial</u> BOB 000	<u>Saldo pendiente al 31.12.2022</u> S/000	<u>Pago de intereses</u>
Bonos IASA IV - Segunda emisión	03.12.2019	173,304	92,836	Semestral
Bonos IASA IV - Tercera emisión, serie A	04.12.2019	73,858	38,349	Semestral
Bonos IASA IV - Tercera emisión, serie B	04.12.2019	69,322	38,349	Semestral
Bonos IASA IV - Cuarta emisión, serie A	05.12.2019	69,322	38,047	Semestral
Bonos IASA IV - Cuarta emisión, serie B	05.12.2019	69,322	38,047	Semestral
Bonos IASA V - Primera emisión	05.09.2022	173,304	95,118	Semestral

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Gerencia considera haber cumplido con dichas restricciones.

- (g) Durante los años 2022 y 2021, los gastos por intereses devengados relacionados a bonos ascienden aproximadamente a S/186,415,000 y S/206,155,000, 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 2022 ascienden aproximadamente a S/47,511,000 (S/49,091,000 al 31 de diciembre de 2021) y se presentan en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado consolidado de situación financiera, ver nota 33(a).

31.2 Arrendamientos con entidades financieras -

- (a) Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen arrendamientos con entidades financieras, principalmente en soles y dólares estadounidenses, a tasas fijas que varían 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 mantiene un arrendamiento en etapa de pre- leasing en soles, a una tasa de 2.15 por ciento, que será activado en febrero de 2023.

El gasto por intereses devengado en el año 2022, relacionado a los arrendamientos con entidades financieras, asciende aproximadamente a S/3,597,000 (S/1,837,000 en el año 2021) 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 2022 ascienden aproximadamente a S/72,000 (S/105,000 al 31 de diciembre de 2021), ver nota 33(a).

31.3 Financiamiento de primas de “call spread” -

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el saldo corresponde al pasivo por pagar de las primas de las ampliaciones de los contratos de “call spread” realizadas el 27 de abril de 2015, 22 de diciembre de 2015 y 18 de abril de 2016, ver nota 38(d):

Entidad financiera	Vencimiento	Moneda de origen	Tasa de interés nominal anual	2022			2021		
				Porción corriente S/000	Porción no corriente S/000	Total S/000	Porción corriente S/000	Porción no corriente S/000	Total S/000
JP Morgan	Marzo de 2023	Dólares estadounidenses	3.785	-	-	-	3,548	1,794	5,342
Bank of America	Marzo de 2023	Dólares estadounidenses	3.785	848	-	848	1,495	800	2,295
				<u>848</u>	<u>-</u>	<u>848</u>	<u>5,043</u>	<u>2,594</u>	<u>7,637</u>

En marzo de 2022, la Gerencia realizó el pago anticipado de las primas con el JP Morgan por el importe total de S/5,342.000.

El gasto por intereses devengado en el año 2022, relacionado con el financiamiento de primas de call spread, asciende aproximadamente a S/241,000 (S/493,000 en el año 2021) 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 2022 ascienden aproximadamente a S/24,000 (S/108,000 al 31 de diciembre de 2021), ver nota 33(a).

32 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	<u>2022</u> S/000	<u>2021</u> S/000
Comerciales (b)	4,375,577	3,444,892
Partes relacionadas, nota 40(b)	<u>119,224</u>	<u>77,911</u>
Total	<u><u>4,494,801</u></u>	<u><u>3,522,803</u></u>

- (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 2022 y de 2021, los saldos relacionados con estas operaciones ascienden a US\$845,673,000 y US\$587,172,000, respectivamente.

33 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2022</u> S/000	<u>2021</u> S/000
Pasivos financieros		
Anticipos de clientes (b)	235,300	8,790
Intereses de financiamientos, nota 31	63,671	60,891
Descuentos a clientes	19,624	23,909
Servicios públicos	9,738	7,263
Dividendos	4,081	1,979
Publicidad	2,496	377
Línea utilizada – bróker	804	632
Otros	<u>16,982</u>	<u>25,647</u>
Total pasivos financieros, nota 43(a)	<u>352,696</u>	<u>129,488</u>
Tributos por pagar	<u>90,274</u>	<u>50,934</u>
Total	<u><u>442,970</u></u>	<u><u>180,422</u></u>
Clasificación -		
Corriente	441,864	176,540
No corriente	<u>1,106</u>	<u>3,882</u>
Total	<u><u>442,970</u></u>	<u><u>180,422</u></u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2022, el saldo corresponde principalmente a los 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.

34 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	Corriente		No corriente	
	2022	2021	2022	2021
	S/000	S/000	S/000	S/000
Bono de desempeño (b)	80,486	71,068	310	395
Participación de los trabajadores (c)	75,480	60,332	-	-
Vacaciones por pagar	54,017	47,461	-	-
Contribuciones sociales	11,639	11,890	-	-
Remuneraciones por pagar	8,208	13,478	-	-
Compensación por tiempo de servicios	5,847	6,043	6,600	7,794
Beneficio por antigüedad (d)	-	-	20,697	22,186
Indemnizaciones	-	5,841	-	-
Total	235,677	216,113	27,607	30,375

(b) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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.

(c) A continuación se presenta el movimiento de la participación de los trabajadores por los años 2022 y 2021:

	2022	2021
	S/000	S/000
Saldo inicial	60,332	68,791
Adquisiciones	-	368
Pagos del ejercicio	(66,809)	(69,164)
Provisión de la participación de los trabajadores - operación continua	81,936	59,638
Provisión de la participación de los trabajadores - operación discontinua	-	1,170
Baja por venta de subsidiarias	-	(1,069)
Otros	21	598
Saldo final	75,480	60,332

(d) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, corresponde al beneficio por antigüedad otorgado a los empleados de la subsidiaria en Bolivia por cada periodo de 5 años trabajados (quinquenio).

35 PROVISIONES

(a) A continuación se presenta el movimiento de las provisiones por los años 2022 y 2021:

	<u>Saldos iniciales</u> S/000	<u>Adición</u> S/000	<u>Deducción</u> S/000	<u>Saldos finales</u> S/000
Al 31 de diciembre de 2022				
Contingencias judiciales y laborales	8,358	2,140	(1,746)	8,752
Contingencias tributarias (c)	<u>132,205</u>	<u>11,671</u>	<u>(13,794)</u>	<u>130,082</u>
Total	<u>140,563</u>	<u>13,811</u>	<u>(15,540)</u>	<u>138,834</u>
Al 31 de diciembre de 2021				
Contingencias judiciales y laborales	9,439	4,482	(5,563)	8,358
Contingencias tributarias (c)	<u>133,197</u>	<u>12,699</u>	<u>(13,691)</u>	<u>132,205</u>
Total	<u>142,636</u>	<u>17,181</u>	<u>(19,254)</u>	<u>140,563</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la porción corriente y no corriente se presenta a continuación:

	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
	<u>2022</u> S/000	<u>2021</u> S/000	<u>2022</u> S/000	<u>2021</u> S/000
Contingencias tributarias	79,119	71,088	50,963	61,117
Contingencias judiciales	1,226	-	895	1,364
Contingencias laborales	<u>3,173</u>	<u>3,898</u>	<u>3,458</u>	<u>3,096</u>
Total	<u>83,518</u>	<u>74,986</u>	<u>55,316</u>	<u>65,577</u>

(c) La Compañía tiene 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 2022 y de 2021, la provisión está compuesta principalmente por los procesos tributarios relacionados al impuesto a las ganancias correspondiente a los ejercicios 1992, 1993, 1996, 2007, 2009, 2014 al 2016.

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 ha tenido 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, 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 2022 y 2021, 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.

36 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

- (a) El gasto por impuestos a las ganancias por operaciones continuas presentado en el estado consolidado de resultados por los años 2022 y 2021 está conformado por:

	<u>2022</u> S/000	<u>2021</u> S/000 Reexpresado
Corriente		
En Perú	98,649	90,203
En el exterior	<u>161,929</u>	<u>128,323</u>
	<u>260,578</u>	<u>218,526</u>
Diferido		
En Perú	(34,479)	(15,665)
En el exterior	<u>(28,528)</u>	<u>(22,284)</u>
	<u>(63,007)</u>	<u>(37,949)</u>
Total	<u>197,571</u>	<u>180,577</u>

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 2022 y de 2021, la Compañía y Subsidiarias presentan un saldo a favor del impuesto a las ganancias por S/90,205,000 y S/82,768,000, y un saldo por pagar por dicho impuesto por S/60,567,000 y S/12,170,000, respectivamente. Durante los años 2022 y 2021 se realizaron pagos del impuesto a las ganancias por S/223,385,000 y S/261,652,000, respectivamente.
- (c) A continuación se presentan los saldos del activo y pasivo diferido por impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2022 y de 2021:

	<u>2022</u> S/000	<u>2021</u> S/000
Activo diferido		
Provisiones varias	88,812	76,985
Ganancia no realizada	10,013	14,759
Valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura	18,593	6,773
Inventarios	11,761	4,379
Pérdidas arrastrables	2,550	3,444
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	53	53
Otros	<u>67,865</u>	<u>70,139</u>
Total activo diferido	<u>199,647</u>	<u>176,532</u>
Pasivo diferido		
Diferencia en tasas de depreciación	359,966	387,279
Activos intangibles	233,229	242,755
Valor razonable de obligaciones financieras	4,140	12,887
Activos por indemnización	9,329	10,285
Valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura	334	7,957
Otros	<u>7,817</u>	<u>247</u>
Total pasivo diferido	<u>614,815</u>	<u>661,410</u>

El movimiento del impuesto a las ganancias diferido, neto, por los años 2022 y 2021 fue como sigue:

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	(484,878)	(529,119)
Resultados de operaciones continuas	63,007	37,743
Otros resultados integrales	(13,546)	8,204
Adquisición de subsidiarias	-	(4,256)
Fusión de subsidiarias	4,164	-
Efecto por conversión	7,095	(11,762)
Otros	8,990	14,312
Saldo final	<u>(415,168)</u>	<u>(484,878)</u>

(d) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa legal para los años 2022 y 2021:

	<u>2022</u> <u>%</u>	<u>2021</u> <u>%</u>
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	(4.56)	(3.20)
Tasa de Perú y países aplicada a la utilidad antes de impuesto a las ganancias	24.94	26.30
Gastos no deducibles	0.66	3.87
Amortización de plusvalía en Bolivia	(3.29)	(4.43)
Impuesto diferido de ejercicios anteriores	(1.96)	-
Pérdidas tributarias sin impacto en impuestos diferidos, neto	1.10	(8.19)
Impuesto a las transacciones y retenidos	3.49	10.14
Otros	1.35	3.13
Tasa efectiva del impuesto a las ganancias continuas	<u>26.29</u>	<u>30.82</u>
Operaciones discontinuadas	(0.08)	84.72
Tasa efectiva consolidada operaciones continuas y discontinuadas	<u>26.21</u>	<u>115.54</u>

37 PATRIMONIO

(a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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 2022 su valor de cotización fue de S/6.75 por acción (S/6.05 al 31 de diciembre de 2021).

La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 fue como sigue:

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>Accionistas</u>	<u>Participación</u>	<u>Accionistas</u>	<u>Participación</u>
	N°	%	N°	%
Participación individual en el capital (en %):				
Hasta 1.00	3,596	18.72	2,839	21.13
De 1.01 a 5.00	8	20.92	8	19.28
De 5.01 a 10.00	5	37.06	3	23.16
De 10.01 a 20.00	2	23.30	3	36.43
	<u>3,611</u>	<u>100.00</u>	<u>2,853</u>	<u>100.00</u>

(b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, las acciones de inversión comprenden 7,388,470 acciones de un valor nominal de S/1.00 cada una.

El valor de cotización de las acciones de inversión asciende a S/4.01 por acción al 31 de diciembre de 2022 (S/4.50 al 31 de diciembre de 2021).

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 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. El promedio de acciones de tesorería en el año asciende a 17,981,391, ver nota 17.

(d) Otras reservas de capital -

Corresponde a la reserva legal constituida por la Compañía, que de acuerdo con la Ley General de Sociedades, se constituye transfiriendo como mínimo 10 por ciento de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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 2022 y de 2021, el rubro “Otras reservas de capital” incluye un importe de aproximadamente S/9,843,000 y S/14,617,000, respectivamente, correspondiente al valor razonable de las acciones otorgadas por la Compañía a ciertos ejecutivos. Durante los años 2022 y 2021, la Compañía y sus Subsidiarias han reconocido por este concepto un gasto de aproximadamente S/17,715,000 y S/11,712,000, respectivamente, en el rubro Gastos administrativos del estado consolidado de resultados.

(f) Distribución de dividendos -

En Junta General de Accionistas de fecha de 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.

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

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

38 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

(a) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, los instrumentos financieros derivados son como sigue:

Entidad	Valor de referencia		Vencimiento / Liquidación		Valor en libros de la partida protegida		Valor razonable 2022		Valor razonable 2021	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	S/000	S/000	S/000	S/000	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	US\$ 62,782	Marzo 2023	Marzo 2023	239,827	251,002	39,205	-	44,375	-
Swaps										
Contrato swap de cupones (d)	US\$ 50,000	US\$ 50,000	Marzo 2023	Marzo 2023	191,000	199,900	328	-	2,155	-
Contrato interest rate swap (h)	US\$ 100,000	-	Agosto 2027	-	-	-	2,733	7,468	-	-
Forwards										
Forwards de tipo de cambio (e)	US\$ 896,530	US\$ 506,600	Hasta Diciembre 2023	Hasta Marzo 2022	-	-	2,978	52,702	3,022	27,410
De negociación -										
Opciones de tipo de cambio (e)	US\$ 70,000	-	Enero 2023	-	-	-	-	130	-	-
Forwards de tipo de cambio (e)	-	US\$ 8,157	-	Febrero 2022	-	-	-	-	178	-
Sub-total	-	-	-	-	-	-	<u>45,244</u>	<u>60,300</u>	<u>49,730</u>	<u>27,410</u>
Derivados sobre materias primas -										
De cobertura de valor razonable -										
Futuros y opciones (f)	-	-	Julio 2023	Junio 2022	-	-	31,778	31,963	29,090	30,768
Contratos swap (f)	-	-	Enero 2023	Julio 2022	-	-	9	2,624	438	2,504
De negociación -										
Futuros y opciones (g)	-	-	Mayo 2023	Junio 2022	-	-	<u>3,120</u>	<u>1,350</u>	<u>412</u>	<u>2,146</u>
Sub-total	-	-	-	-	-	-	<u>34,907</u>	<u>35,937</u>	<u>29,940</u>	<u>35,418</u>
Total	-	-	-	-	-	-	<u>80,151</u>	<u>96,237</u>	<u>79,670</u>	<u>62,828</u>

- (b) La presentación de los instrumentos financieros derivados en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 es como sigue:

	2022			2021		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Activo	80,151	-	80,151	35,295	44,375	79,670
Pasivo	88,769	7,468	96,237	62,828	-	62,828

- (c) A continuación, se presenta el efecto en el estado consolidado de resultados integrales por los años 2022 y 2021 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 2022 y de 2021:

	2022		2021	
	Efecto en resultados	ORI	Efecto en resultados	ORI
	Ingreso (gasto)	Ingreso (gasto)	Ingreso (gasto)	Ingreso (gasto)
	S/000	S/000	S/000	S/000
Derivados de materias primas -				
Derivados de cobertura	(3,426)	(16,195)	(3,853)	(11,916)
Derivados de negociación	(4,575)	-	(11,002)	-
	(8,001)	(16,195)	(14,855)	(11,916)
Derivados de tipo de cambio (nota 16) -				
Forwards de tipo de cambio	(95,003)	(7,513)	1,600	(3,656)
Opciones de tipo de cambio	2,645	-	-	-
Contratos call spread (d)	(11,014)	16,949	(10,838)	(4,750)
Contratos swap de cupones (d)	1,143	(1,827)	1,630	114
Contratos interest rate swap (d)	130	(4,735)	-	-
Contratos cross swap (h)	-	-	-	964
	(102,099)	2,874	(7,608)	(7,328)

El efecto en ORI no incluye el impuesto a las ganancias diferido resultante por S/9,376,000 y S/1,755,000 al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, respectivamente. Adicionalmente, 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 43(b)(i), y aumento del costo de los inventarios por aproximadamente S/238,191,000 (en el 2021 la parte efectiva de los derivados de cobertura, que se registra inicialmente en ORI, se ha registrado afectando la partida cubierta; principalmente como reducción de la pérdida por diferencia de cambio por aproximadamente de S/176,304,000, ver nota 43(b)(i), y aumento del costo de los inventarios por aproximadamente S/96,152,000).

(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. Posteriormente, en diciembre de ese mismo año, contrató un nuevo “call spread” y “swap” de cupones por US\$50,000,000 cada uno; con lo cual en total se cubrió el 61 por ciento de la exposición en moneda extranjera originada por la emisión del bono internacional realizada en marzo de 2013. Estos instrumentos cubrían las variaciones en el tipo de cambio hasta el límite de S/3.15 por US\$1. Estos contratos fueron cancelados en el año 2015, luego de las recompras realizadas de los bonos internacionales, ver nota 31.1(a).

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2022, los contratos vigentes son los siguientes:

<u>Fecha</u>	<u>Entidad</u>	<u>Valor de referencia US\$000</u>	<u>Rango de tipo cambio por US\$</u>
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

Por los contratos celebrados en el 2015 y 2016, el precio de la prima será pagado hasta marzo de 2023 (ver Nota 31.3). El precio de la prima de los contratos adquiridos a partir del 2020 fue pagado en su totalidad al inicio de cada contrato.

Swap de cupones -

El detalle de los swaps de cupones al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 es el siguiente:

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

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

Entidad	Número de contratos US\$000	Valor de los contratos	Plazo de vencimiento	Tipo de cambio forward PEN	Tipo de cambio forward EUR	Tipo de cambio forward COP	Tipo de cambio forward UYU	Valor razonable activo S/000	Valor razonable pasivo S/000
Forwards de tipo de cambio:									
2022									
Contratos de compra:									
Citibank	34	245,630	Enero - Diciembre 2023	3.8169 / 4.0179	-	-	-	36	16,113
BBVA	14	154,000	Enero 2023	3.8230 / 4.0194	-	-	-	-	8,890
Bank of America	13	111,000	Enero 2023	3.8156 / 3.8640	-	-	-	-	2,613
The Bank of Nova Scotia	10	107,500	Enero - Abril 2023	3.8218 / 4.0420	-	-	-	-	7,273
Natixis	7	104,000	Enero - Abril 2023	3.8180 / 4.0399	-	-	-	94	10,320
Banco Santander	4	54,200	Enero 2023	3.8632 / 3.8632	-	4796.11 / 4857.59	-	36	2,311
Banco Internacional del Perú	4	27,000	Enero 2023	3.8205 / 3.8535	-	-	-	33	446
Banco de Crédito del Perú	3	34,000	Enero 2023	3.8232 / 4.0189	-	-	-	26	3,795
BNP Paribas	2	16,000	Enero 2023	3.8630 / 3.8650	-	-	-	-	868
JP Morgan	2	3,200	Enero 2023	-	-	4812.25 / 4858.00	-	7	73
Contratos de venta:									
MUFG Bank	1	20,000	Enero 2023	-	1.05355	-	-	1,357	-
Bank of America	1	20,000	Enero 2023	-	1.05390	-	-	1,389	-
								<u>2,978</u>	<u>52,702</u>
2021									
Contratos de compra:									
The Bank of Nova Scotia	20	191,300	Enero - Febrero 2022	3.9849 / 4.0805	-	-	-	128	4,828
Natixis	11	95,900	Enero 2022	4.0350 / 4.0909	-	-	-	-	5,895
Banco Interamericano de Finanzas	11	88,900	Enero - Febrero 2022	3.9857 / 4.0915	-	-	-	-	7,392
Citibank	12	98,000	Enero - Febrero 2022	3.9768 / 4.0912	-	3897.1400 / 3961.0000	-	361	6,513
Bank of America	5	29,800	Enero - Febrero 2022	3.9558 / 4.0900	-	-	-	558	826
BBVA	5	36,000	Enero - Febrero 2022	4.0210 / 4.0900	-	-	-	306	1,325
JP Morgan	6	11,100	Enero - Marzo 2022	-	-	3909.6000 / 4076.1500	44.7500 / 44.9800	155	168
Santander	4	18,100	Enero - Febrero 2022	3.9555 / 4.0326	-	-	44.8000 / 45.0000	226	378
Contratos de venta:									
Bank of America	3	45,000	Febrero - Marzo 2022	3.9779	1.1334 / 1.1335	-	-	905	85
BBVA	2	25,657	Febrero 2022	4.0000	-	-	-	561	-
								<u>3,200</u>	<u>27,410</u>
Opciones de tipo de cambio:									
2022									
Bank of America	3	30,000	Enero 2023	3.9600	-	-	-	-	48
Citibank	2	20,000	Enero 2023	3.9700	-	-	-	-	43
JP Morgan	1	10,000	Enero 2023	3.9600	-	-	-	-	28
Macquaire Bank	1	10,000	Enero 2023	3.9700	-	-	-	-	11
								<u>-</u>	<u>130</u>

(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 2022, los contratos vigentes tienen vencimientos hasta julio de 2023 (hasta julio de 2022 al 31 de diciembre de 2021). La composición de las operaciones abiertas al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 es:

	2022		2021	
	Toneladas	Valor	Toneladas	Valor
	Métricas	razonable	métricas	razonable
		S/000		S/000
Activo				
Perú				
Contratos de compra:				
Aceite de Palma	50	9	-	-
Subtotal		<u>9</u>		<u>-</u>
Uruguay				
Contratos de compra:				
Trigo	61,372	2,780	117,707	1,710
Harina de Soya	87,906	14,647	18,409	5,062
Aceite de soya	47,273	4,753	39,372	2,276
Contratos de venta:				
Aceite de soya	9,662	856	16,520	570
Harina de Soya	24,948	6,060	35,562	1,507
Harina de Girasol	-	-	7,802	334
Subtotal		<u>29,096</u>		<u>11,459</u>
Bolivia				
Contratos de compra:				
Soya	-	-	42,728	1,595
Aceite de soya	9,036	2,225	9,036	811
Harina de Soya	4,990	261	17,418	2,427
Contratos de venta:				
Soya	-	-	544	5.00
Aceite de soya	980	196	40,415	4,164.00
Harina de Soya	-	-	234,507	9,067.00
Subtotal		<u>2,682</u>		<u>18,069</u>
Total activo		<u>31,787</u>		<u>29,528</u>
Pasivo				
Perú				
Contratos de venta:				
Aceite de Soya	500	(229)	-	-
Subtotal		<u>(229)</u>		<u>-</u>
Uruguay				
Contratos de compra:				
Trigo	28,577	(2,021)	18,098	(953)
Aceite de soya	5,500	(2,394)	8,668	(621)
Harina de Soya	2,268	(40)	30,481	(1,360)
Contratos de venta:				
Trigo	20,003	(218)	56,472	(558)
Aceite de soya	13,472	(11,813)	21,826	(4,581)
Harina de Soya	140,886	(5,272)	9,616	(214)
Grano de Soya	11,158	(540)	-	-
Subtotal		<u>(22,298)</u>		<u>(8,287)</u>
Bolivia -				
Contratos de compra:				
Soya	-	-	17,690	(116)
Aceite de soya	327	(57)	12,193	(1,586)
Harina de Soya	-	-	635	(8)
Contratos de venta:				
Soya	272	(13)	40,007	(500)
Aceite de soya	-	-	20,112	(3,579)
Harina de Soya	88,723	(11,990)	122,833	(19,196)
Subtotal		<u>(12,060)</u>		<u>(24,985)</u>
Total pasivo		<u>(34,587)</u>		<u>(33,272)</u>

Al 31 de diciembre de 2022, el valor razonable de estos contratos en su conjunto (activos menos pasivos) incluye un importe neto activo por aproximadamente S/9,840,000, que corresponde al valor tiempo de estas opciones (neto activo de S/2,073,000 al 31 de diciembre de 2021), y un importe neto pasivo por aproximadamente S/12,638,000 que corresponde al valor intrínseco (neto pasivo de S/5,816,000 al 31 de diciembre de 2021).

(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 2022, los contratos vigentes tienen vencimientos hasta mayo de 2023 (hasta junio de 2022 al 31 de diciembre de 2021).

La composición de las operaciones abiertas al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 es:

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>Toneladas</u>	<u>Valor</u>	<u>Toneladas</u>	<u>Valor</u>
	<u>Métricas</u>	<u>razonable</u>	<u>métricas</u>	<u>razonable</u>
		<u>S/000</u>		<u>S/000</u>
Activo				
Uruguay -				
Contratos de compra:				
Trigo	20,517	75	-	-
Aceite de soya	4,735	1,246	-	-
Harina de Soya	-	-	84,822	114
Grano de Soya	-	-	40,143	298
Contratos de venta:				
Trigo	20,517	11	-	-
Subtotal		<u>1,332</u>		<u>412</u>
Bolivia -				
Contratos de compra:				
Aceite de soya	10,015	1,788	-	-
Subtotal		<u>1,788</u>		<u>-</u>
Total activo		<u>3,120</u>		<u>412</u>
Pasivo				
Uruguay -				
Contratos de venta:				
Trigo	-	-	10,342	(570)
Aceite de soya	1,987	(107)	8,056	(1,036)
Harina de Soya	-	-	11,975	(330)
Grano de Soya	-	-	35,108	(77)
Subtotal		<u>(107)</u>		<u>(2,013)</u>
Bolivia -				
Contratos de venta:				
Soya	2,722	(182)	-	-
Aceite de soya	7,947	(1,061)	1,034	(133)
Subtotal		<u>(1,243)</u>		<u>(133)</u>
Total pasivo		<u>(1,350)</u>		<u>(2,146)</u>

(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% para mitigar el riesgo de tasa de interés del préstamo bancario obtenido en setiembre de 2022, ver nota 31(b.2).

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

Las obligaciones por derecho de uso (ver nota 31(a)) incluyen pasivos por US\$47,036,000 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 2022 y de 2021 es el siguiente:

	<u>Valor de referencia US\$000</u>	<u>Valor en libros S/000</u>	<u>Partida en el de Estado Consolidado de Situación Financiera</u>	<u>Cambio en el valor razonable para medir la efectividad del período S/000</u>
2022				
Obligaciones por derecho de uso denominadas en moneda extranjera	47,036	179,676	Otros pasivos financieros	(7,724)
2021				
Obligaciones por derecho de uso denominadas en moneda extranjera	53,049	212,090	Otros pasivos financieros	(21,867)

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

	Cambio en el valor razonable para medir la efectividad del período S/000	Diferencia en cambio de inversiones permanentes en entidades extranjeras S/000
2022		
Inversión neta en un negocio en el extranjero	7,724	7,724
2021		
Inversión neta en un negocio en el extranjero	21,867	21,867

El efecto en ORI no incluye el impuesto a las ganancias diferido resultante por S/4,170,000 y S/6,449,000 al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, respectivamente. Adicionalmente, la ganancia de cobertura reconocida en el estado consolidado de otros resultados integrales antes del impuesto a las ganancias es igual al cambio en el valor razonable usado para medir la efectividad. No se ha reconocido ineffectividad en los resultados.

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 2022 y de 2021, 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	
	2022	2021
	%	%
Bolivia	25.0	25.0
Chile	27.0	27.0
Colombia (i)	35.0	31.0
Ecuador (ii)	25.0	25.0
España	25.0	25.0
Honduras (iii)	30.0	30.0
México	30.0	30.0
Perú	29.5	29.5
Uruguay (iv)	25.0	25.0

- (i) De acuerdo con la Ley N° 2277 publicada en diciembre 2022 en Colombia, la tasa del impuesto a las ganancias se mantiene en 35 por ciento.

- (ii) 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 2022 de dicha subsidiaria fue de 13.69 por ciento.
- (iii) 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. 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.
- (iv) 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 2022 y de 2021, 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	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	%	%
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	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 al Decreto Legislativo N°1261, las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos de 5 por ciento por las utilidades generadas a partir de 2017 cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha.
- (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 2022 y de 2021.

- (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 2018 al 2022 y del impuesto general a las ventas de los periodos diciembre 2017 a diciembre 2022, se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria en el Perú. Actualmente, el año 2017, se encuentra en proceso de fiscalización.

En el 2022, se presentó el recurso de apelación y reclamación contra lo resuelto por la Administración Tributaria respecto del proceso relacionado al impuesto a las ganancias de los ejercicios 2014 y 2015, respectivamente. Asimismo, concluyó el procedimiento de fiscalización del impuesto a las ganancias del ejercicio 2016. La Gerencia reclamó el resultado en enero de 2023 y de acuerdo con su evaluación 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	
	<u>Impuesto a las ganancias</u>	<u>Impuesto general a las ventas</u>
Subsidiarias del exterior:		
País		
Bolivia	2015-2022	2015-2022
Chile	2019-2022	2019-2022
Colombia	2017-2022	2017-2022
Ecuador	2018-2022	2018-2022
España	2018-2022	2018-2022
Honduras	2018-2022	2018-2022
México	2019-2022	2019-2022
Uruguay (i)	2018-2022	2018-2022
Subsidiarias locales:		
Alicorp Inversiones S.A.	2017-2022	Diciembre 2017 - 2022
Apudex S.A.C.	2020-2022	Agosto 2020 - 2022
Consorcio Distribuidor Iquitos S.A.	2017-2022	Diciembre 2017 - 2022
Global Alimentos S.A.C.	2017-2021	Diciembre 2017 - Septiembre 2021
Industrias Teal S.A.	2017-2021	Diciembre 2017 - Septiembre 2021
Prooriente S.A.	2017-2022	Diciembre 2017 - Diciembre 2019 2022
Vitapro S.A.	2017-2022	Diciembre 2017- 2022
Masterbread S.A.	2017-2022	Diciembre 2017 - 2022
Cernical Group S.A.	2017-2020	Diciembre 2017 - Agosto 2020
R Trading S.A. (ii)	2017-2022	Diciembre 2017 - 2022
Intradevco Industrial S.A.	2017-2022	Diciembre 2017 - 2022
Vegetalia S.A.C.	2017-2022	Diciembre 2017 - 2022

- (i) Actualmente, se encuentran en proceso de fiscalización los periodos 2019 al 2021.
- (ii) Actualmente, se encuentran en proceso de fiscalización los periodos 2017 y 2018.

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 2022 y de 2021. En la nota 42 se detallan las principales situaciones que se vienen discutiendo con las autoridades tributarias por los años ya revisados.

(d) La principal norma tributaria emitida en las subsidiarias fue en Ecuador en el 2021:

- (i) Mediante Ley de Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal, publicada en el Registro Oficial No. 587 del 29 de noviembre 2021, se incrementa el periodo de caducidad para determinar las obligaciones tributarias de 3 a 4 años, lo que le permite fiscalizar desde el 2018 hasta el 2022.

(e) La principal norma tributaria emitida en Colombia en el 2022:

- (i) Mediante la Reforma Tributaria Ley 2277, emitida en diciembre 2022, modificó los siguientes aspectos:
 - Ciertas partidas de ingresos no gravables, deducciones especiales, ingresos exentos y créditos tributarios tendrán un tope del 3 por ciento del ingreso neto del contribuyente antes de estas detracciones.
 - Se elimina la posibilidad de tomar el impuesto de Industria y Comercio como descuento al 50 por ciento Solo queda vigente la posibilidad de tomarlo como deducción del 100 por ciento.

40 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(a) Durante los años 2022 y 2021, la Compañía y sus Subsidiarias han efectuado, principalmente, las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos /</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos/</u>
	<u>S/000</u>	<u>costos</u>	<u>S/000</u>	<u>Costos</u>
		<u>S/000</u>		<u>S/000</u>
Venta de inventarios	33,392	-	38,432	-
Compra de inventarios	-	161,320	-	95,911
Servicios de informática	-	2,403	-	2,547
Honorarios, servicios administrativos y otros	-	45,060	-	44,241

- (b) Como resultado de estas y otras transacciones menores, a continuación, se presenta el movimiento y saldo de las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas, por el año 2022:

	<u>Saldo inicial</u> S/000	<u>Adiciones</u> S/000	<u>Deducciones</u> S/000	<u>Saldo final</u> S/000
Cuentas por cobrar -				
Cuentas por cobrar comerciales, nota 19(a) -				
Panificadora Bimbo del Perú S.A.	6,952	32,274	(33,425)	5,801
Industrias del Espino S.A.	1,346	486	(506)	1,326
Otros	<u>1,607</u>	<u>9,753</u>	<u>(8,328)</u>	<u>3,032</u>
	<u>9,905</u>	<u>42,513</u>	<u>(42,259)</u>	<u>10,159</u>
Anticipos a proveedores, nota 21(i) -				
Relacionadas:				
Otros	<u>98</u>	<u>118</u>	<u>(205)</u>	<u>11</u>
	<u>98</u>	<u>118</u>	<u>(205)</u>	<u>11</u>
Total	<u>10,003</u>	<u>42,631</u>	<u>(42,464)</u>	<u>10,170</u>
Cuentas por pagar				
Cuentas por pagar comerciales, nota 32(a) -				
Pesquera Centinela S.A.C.	42,547	16,327	(2,181)	56,693
Equilibra Perú S.A.	19,563	55,825	(27,050)	48,338
Industria del Shanusi S.A.	4,652	-	-	4,652
Corporación de Servicios GR S.A.	2,030	14,275	(15,244)	1,061
Industrias del Espino S.A.	27	25,407	(24,491)	943
Otros	<u>9,092</u>	<u>65,592</u>	<u>(67,147)</u>	<u>7,537</u>
Total	<u>77,911</u>	<u>177,426</u>	<u>(136,113)</u>	<u>119,224</u>
Otras cuentas por pagar -				
Otros	<u>-</u>	<u>107</u>	<u>-</u>	<u>107</u>
	<u>-</u>	<u>107</u>	<u>-</u>	<u>107</u>
Total	<u>77,911</u>	<u>177,533</u>	<u>(136,113)</u>	<u>119,331</u>

- (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 2022 y de 2021, 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 2022 y 2021 se realizaron pagos al Directorio por S/3,691,000 y S/4,522,000, respectivamente; y al personal clave por S/8,903,000 y S/11,601,000, 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 34(c).

41 COMPROMISOS

- (a) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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\$12,000,000 (US\$11,000,000 al 31 de diciembre de 2021).
 - SUNAT, emitida por una institución financiera local, para garantizar obligaciones derivadas de la Resolución de Determinación No.012-003-0039999, Resolución de Multa No. 012-002-0022745 y deuda tributaria por un total S/3,883,000 (S/3,647,000 al 31 de diciembre de 2021).
 - 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/2,747,000 (S/2,257,000 al 31 de diciembre de 2021).
- (b) Al 31 de diciembre 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 (US\$1,000,000 al 31 de diciembre 2022).
- (c) Al 31 de diciembre de 2022, Industrias de Aceite S.A. mantiene cartas fianzas por un total de US\$126,178,000, con vencimiento hasta diciembre de 2023, las cuales garantizan el pago de derechos impositivos a favor del Servicio de Impuestos Nacionales de Bolivia (US\$91,767,000 al 31 de diciembre 2021, con vencimiento hasta diciembre de 2022).
- (d) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, Intradevco Industrial S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor de la SUNAT por US\$1,500,000 y US\$800,000, respectivamente, para garantizar las obligaciones tributarias aduaneras que se generan en el curso normal de su negocio.
- (e) Al 31 de diciembre 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 (US\$2,000,000 al 31 de diciembre de 2021).
- (f) Al 31 de diciembre de 2022, Vitapro S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor de la SUNAT por US\$3,000,000 para garantizar las obligaciones tributarias aduaneras que se generan en el curso normal de su negocio (US\$2,000,000 al 31 de diciembre de 2021).

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 2022 y de 2021, en adición a los ya provisionados, ver nota 35.

A continuación, se presenta una descripción de las principales contingencias vigentes al 31 de diciembre de 2022 y de 2021:

- (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 2016 por la suma de S/115,284,000, importe que se compone por capital, multas e intereses (S/60,746,000 al 31 de diciembre de 2021). A continuación, la actualización de los principales procesos:

- La Compañía presentó el recurso de apelación contra lo resuelto por la Administración Tributaria respecto del proceso del impuesto a las ganancias correspondiente al ejercicio 2014. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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).
- La Compañía reclamó el resultado del procedimiento de fiscalización del impuesto a las ganancias correspondiente al ejercicio 2015 y reconoció 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).
- En diciembre de 2022 se culminó el proceso de fiscalización del impuesto a las ganancias del ejercicio 2016.

En enero de 2023, la Compañía efectuó el pago bajo protesto de la deuda determinada por la Administración Tributaria por la suma de S/124,356,000 y reconoció en el estado consolidado de situación financiera una cuenta por cobrar a la Administración Tributaria de Perú por S/58,164,000 importe que se compone por capital, multas e intereses y presentó el escrito de reclamo, ver nota 21(c).

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/2,860,000 (S/2,896,000 al 31 de diciembre de 2021), 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 35.

(b) Consorcio Distribuidor Iquitos S.A. -

Al 31 de diciembre de 2022, la Subsidiaria tiene procesos tributarios pendientes de resolución por los siguientes conceptos: (i) Reintegro Tributario del impuesto general a las ventas correspondiente a los meses de noviembre y diciembre de 2004; de enero a julio y noviembre y diciembre de 2005; por la suma de S/5,902,000, importe que se compone por capital, multas e intereses (S/5,902,000 al 31 de diciembre de 2021); 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/638,000 (S/615,000 al 31 de diciembre de 2021).

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/223,629,000 (S/216,481,000 al 31 de diciembre de 2021). A la fecha se ha interpuesto una Demanda Contenciosa Administrativa ante el Poder Judicial. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, esta subsidiaria tiene una cuenta por cobrar de S/15,575,000 (ver nota 21(c)) que corresponde a las retenciones efectuadas por la Administración Tributaria en relación con este proceso, en opinión de la Subsidiaria y de sus asesores legales estos activos serán recuperados en el largo plazo.

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

(c) Masterbread S.A.-

Al 31 de diciembre de 2022, la Subsidiaria tiene un proceso tributario pendiente de resolución por Precios de Transferencia correspondiente al ejercicio 2015; por la suma de S/ 2,578,000 importe que se compone por capital, multas e intereses (S/ 2,434,000 al 31 de diciembre de 2021). 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/17,572,000, 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.

43 OBJETIVOS Y POLITICAS DE GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

(a) Categorías de instrumentos financieros -

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

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Activos financieros -		
Al costo amortizado:		
Efectivo y equivalente de efectivo	939,772	905,041
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,547,762	1,354,429
Fondos de garantía para operaciones con derivados	30,910	70,331
Otras cuentas por cobrar, nota 21(a)	117,775	127,111
A valor razonable con cambios en ORI - Instrumentos de patrimonio:		
Otros activos financieros	16,021	339
Derivados de cobertura:		
Instrumentos financieros derivados	77,031	79,080
A valor razonable con cambios en resultados:		
Instrumentos financieros derivados	3,120	590
Total	<u>2,732,391</u>	<u>2,536,921</u>

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Pasivos financieros -		
Al costo amortizado:		
Otros pasivos financieros	4,973,940	5,252,477
Cuentas por pagar comerciales	4,494,801	3,522,803
Otras cuentas por pagar, Nota 33(a)	352,696	129,488
Cuentas por pagar a partes relacionadas	107	-
Derivados de cobertura:		
Instrumentos financieros derivados	94,757	60,682
A valor razonable con cambios en resultados:		
Instrumentos financieros derivados	1,480	2,146
Total	<u>9,917,781</u>	<u>8,967,596</u>

(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 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 2022 y 2021, 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 2022 y de 2021, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen vigentes contratos de “call spread”, “cross currency swaps”, forwards y opciones sobre divisas para la cobertura de las posiciones pasivas de moneda extranjera por aproximadamente US\$1,009,312,000 y US\$619,382,000, respectivamente, ver nota 38(a). Durante el 2022 y 2021, estas operaciones generaron resultados netos por S/104,874,000 y S/7,633,000, respectivamente, ver nota 38(c), incluidos en el rubro “Gastos financieros” del estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2022, 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/3.808 por US\$1 para la compra y S/3.82 por US\$1 para la venta (S/3.975 por US\$1 para la compra y S/3.998 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2021).

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, los tipos de cambio promedio ponderado de las diferentes monedas con relación al Sol son como sigue:

	Tipo de cambio por S/1	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Dólares estadounidenses	3.820	3.998
Pesos colombianos	0.001	0.001
Pesos chilenos	0.004	0.005
Euros	4.360	4.539
Bolivianos	0.549	0.574

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía y sus Subsidiarias mantenían los siguientes activos y pasivos por moneda (expresados en miles de soles):

	<u>2022</u>					<u>2021</u>				
	<u>Soles</u>	<u>US Dólares</u>	<u>Bolivianos</u>	<u>Otras</u>	<u>Total</u>	<u>Soles</u>	<u>US Dólares</u>	<u>Bolivianos</u>	<u>Otras</u>	<u>Total</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>monedas</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>monedas</u>	<u>S/000</u>
Activos										
Efectivo y equivalente de efectivo	91,867	656,158	150,880	40,867	939,772	302,863	486,023	54,702	61,453	905,041
Cuentas por cobrar comerciales, neto	315,224	1,162,570	46,742	23,226	1,547,762	376,983	884,874	69,414	23,158	1,354,429
Fondos de garantía para operaciones con derivados	-	30,910	-	-	30,910	-	70,331	-	-	70,331
Otras cuentas por cobrar, neto	94,101	380,524	487,687	14,682	976,994	199,723	331,519	346,179	11,307	888,728
Activo por impuesto a las ganancias	64,284	6,030	9,834	10,057	90,205	70,719	4,222	-	7,827	82,768
	<u>565,476</u>	<u>2,236,192</u>	<u>695,143</u>	<u>88,832</u>	<u>3,585,643</u>	<u>950,288</u>	<u>1,776,969</u>	<u>470,295</u>	<u>103,745</u>	<u>3,301,297</u>
Pasivos										
Otros pasivos financieros	(2,445,434)	(1,423,190)	(1,097,493)	(7,823)	(4,973,940)	(2,982,024)	(1,472,819)	(787,923)	(9,711)	(5,252,477)
Cuentas por pagar comerciales	(787,861)	(3,585,226)	(102,697)	(19,017)	(4,494,801)	(538,193)	(2,961,034)	-	(23,576)	(3,522,803)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	(107)	-	-	(107)	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	(51,994)	(346,204)	(41,275)	(3,497)	(442,970)	(72,331)	(82,689)	(22,653)	(2,749)	(180,422)
Impuesto a las ganancias por pagar	(7,192)	(1)	(51,657)	(1,717)	(60,567)	(7,306)	-	-	(4,864)	(12,170)
Provisiones	(113,458)	(284)	(25,092)	-	(138,834)	(101,700)	(3,510)	(35,353)	-	(140,563)
	<u>(3,405,939)</u>	<u>(5,355,012)</u>	<u>(1,318,214)</u>	<u>(32,054)</u>	<u>(10,111,219)</u>	<u>(3,701,554)</u>	<u>(4,520,052)</u>	<u>(845,929)</u>	<u>(40,900)</u>	<u>(9,108,435)</u>
	<u>(2,840,463)</u>	<u>(3,118,820)</u>	<u>(623,071)</u>	<u>56,778</u>	<u>(6,525,576)</u>	<u>(2,751,266)</u>	<u>(2,743,083)</u>	<u>(375,634)</u>	<u>62,845</u>	<u>(5,807,138)</u>
Derivados de tipo de cambio (*)										
Forwards de tipo de cambio	(2,807,318)	2,807,318	-	-	-	(1,949,425)	1,949,425	-	-	-
Opciones de tipo de cambio	(238,299)	238,299	-	-	-	(249,403)	249,403	-	-	-
	<u>(3,045,617)</u>	<u>3,045,617</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,198,828)</u>	<u>2,198,828</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Cobertura de inversión neta	(179,676)	179,676	-	-	-	(212,090)	212,090	-	-	-
Posición monetaria neta	<u>(6,065,755)</u>	<u>106,473</u>	<u>(623,071)</u>	<u>56,778</u>	<u>(6,525,575)</u>	<u>(5,162,184)</u>	<u>(332,165)</u>	<u>(375,634)</u>	<u>62,845</u>	<u>(5,807,138)</u>

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

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el saldo de la diferencia en cambio está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Diferencia de cambio generada por pasivos cubiertos	103,765	(172,169)
Compensación de diferencia en cambio por derivados de cobertura, nota 38 (c)	(98,202)	176,304
Diferencia de cambio generada por activos y pasivos no cubiertos	(30,853)	(22,953)
Pérdida neta	<u>(25,290)</u>	<u>(18,818)</u>

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 2022 y de 2021, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias, las fluctuaciones en los tipos de cambio de las otras monedas distintas al dólar estadounidense no darían lugar a efectos significativos en los resultados consolidados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio de los dólares estadounidenses, considerando las otras variables constantes, en el estado consolidado de resultados antes del impuesto a las ganancias y el efecto de las coberturas de tipo de cambio. Para este análisis al 31 de diciembre de 2022 se consideró la cobertura del “call spread” hasta el límite establecido en los contratos de S/4.20 por US\$1 (S/4.20 por US\$1 al 31 de diciembre de 2021).

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

	<u>Aumento/disminución en el tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados antes del impuesto a las ganancias S/000</u>
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)
2021		
Dólares estadounidenses/Soles	+5% (	14,964)
Dólares estadounidenses/Soles	-5%	14,964
Dólares estadounidenses/Soles	+10% (	42,267)
Dólares estadounidenses/Soles	-10%	29,928

Adicionalmente, el siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad en el patrimonio para la posición del 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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):

<u>Aumento/disminución en el tipo de cambio</u>	<u>Efecto en patrimonio</u> <u>Dólares</u> <u>estadounidenses</u> <u>S/(000)</u>
2022	
+10%	758
-10%	(758)
+20%	1,516
-20%	(1,516)
2021	
+10%	8,866
-10%	(8,866)
+20%	17,732
-20%	(17,732)

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

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

La Compañía y sus Subsidiarias administran su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas principalmente a tasa de interés fija. Asimismo, cuando es necesario, la Compañía y sus Subsidiarias suscriben contratos de cobertura para intercambiar tasas de interés variables por tasas fijas y, de esta manera, reducir el riesgo de fluctuaciones de tasa de interés. Al 31 de diciembre de 2022, el porcentaje de las obligaciones financieras mantenidas por la Compañía y sus Subsidiarias a tasa variable es 15.16 (15.10 al 31 de diciembre de 2021). 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; durante los años 2022 y 2021 no se liquidaron contratos.

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

	<u>2022</u>				<u>Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2022</u> %
	<u>Tasa variable</u> S/000	<u>Tasa fija</u> S/000	<u>Sin interés</u> S/000	<u>Total</u> S/000	
Activos financieros					
Efectivo y equivalente de efectivo	-	939,772	-	939,772	
Pasivos financieros					
Otros pasivos financieros a corto plazo	191,000	686,513	-	877,513	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
	<u>2021</u>				<u>Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2021</u> %
	<u>Tasa variable</u> S/000	<u>Tasa fija</u> S/000	<u>Sin interés</u> S/000	<u>Total</u> S/000	
Activos financieros					
Efectivo y equivalente de efectivo	-	905,041	-	905,041	
Pasivos financieros					
Otros pasivos financieros a corto plazo	79,960	496,386	-	576,346	2.09% en PEN/ 2.64% en US\$
Otros pasivos financieros a largo plazo	793,196	3,882,935	-	4,676,131	6.37% en PEN/ 2.77% en US\$/ 5.26% en BOB/ 3.09% en CLP

El cuadro anterior no considera el efecto de los swaps de tasa de interés indicados en la nota 38(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 2022 existen compromisos de compra de trigo por aproximadamente 422,000 toneladas métricas que serán entregados entre enero y octubre de 2023 (421,000 toneladas métricas que fueron entregados en junio de 2022 al 31 de diciembre de 2021).

La no cobertura de este riesgo podría generar una pérdida de competitividad en los mercados relacionados al trigo y aceite de soya. Asimismo, la Compañía 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 38.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias han estimado los siguientes efectos con variaciones del ± 10 y ± 20 por ciento en el valor de cotización de esa fecha:

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

	Efecto en Resultados S/000	Patrimonio S/000
2021		
Derivados de cobertura:		
(+10%)	-	(374)
(-10%)	-	374
(+20%)	-	(749)
(-20%)	-	749
Derivados de negociación:		
(+10%)	173	-
(-10%)	(173)	-
(+20%)	347	-
(-20%)	(347)	-

- Otros riesgos de precios -

La Compañía está expuestas 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 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 2022 y de 2021 concentran el 100 por ciento de sus saldos de efectivo y equivalente de efectivo en entidades financieras locales. La Compañía y sus Subsidiarias no estiman pérdidas significativas que surjan de este riesgo debido a que se trata de entidades con prestigio crediticio internacional.

Al 31 de diciembre de 2022, los países de Perú y Chile representan aproximadamente el 38 y 22 por ciento de las cuentas por cobrar comerciales y el 53 y 8 por ciento de las ventas a terceros, respectivamente (42 y 20 por ciento de las cuentas por cobrar comerciales y el 48 y 7 por ciento de las ventas a terceros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021). Asimismo, el 47, 28 y 12 por ciento de los clientes se concentran en industrias, distribuidoras y minoristas, respectivamente, cuyo origen se da principalmente en Perú, Chile, Ecuador y Bolivia (48, 15, y 12 por ciento en Perú, Bolivia, Chile y Ecuador, al 31 de diciembre de 2021, 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 tendientes a mantener una cartera diversificada.

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

(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 S/000	Entre 1 y 2 años S/000	Entre 2 y 5 años S/000	Más de 5 años S/000	Total S/000
Al 31 de diciembre de 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	351,590	1,106	-	-	352,696
	<u>5,999,505</u>	<u>998,481</u>	<u>3,235,211</u>	<u>558,585</u>	<u>10,791,782</u>
Al 31 de diciembre de 2021					
Otros pasivos financieros					
Capital	576,346	1,189,886	2,454,093	1,032,152	5,252,477
Flujo por pago de intereses	255,885	232,959	453,608	91,061	1,033,513
Cuentas por pagar comerciales	3,522,803	-	-	-	3,522,803
Otras cuentas por pagar	125,606	3,882	-	-	129,488
	<u>4,480,640</u>	<u>1,426,727</u>	<u>2,907,701</u>	<u>1,123,213</u>	<u>9,938,281</u>

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

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen líneas de crédito sin utilizar al cierre del ejercicio por un monto de S/ 4,796,621,000 (S/4,894,183,000 al 31 de diciembre de 2021). La Compañía y sus Subsidiarias esperan cumplir con sus obligaciones de flujos de efectivos operacionales y fondos disponibles de activos financieros a su vencimiento.

(iv) Compensación de activos y pasivos financieros -

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía y sus Subsidiarias no han registrado en el estado consolidado de situación financiera compensaciones significativas de instrumentos financieros.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, las divulgaciones mostradas en los siguientes cuadros incluyen activos y pasivos financieros que están sujetos a un acuerdo maestro de compensación exigible o acuerdo similar que comprende instrumentos financieros similares, independientemente de si se compensan en el estado consolidado de situación financiera.

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

				Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
Descripción	Montos brutos de activos financieros reconocidos S/000	Montos brutos de los pasivos financieros reconocidos y compensados en el estado consolidado de situación financiera S/000	Montos netos de los activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera S/000	Instrumentos financieros S/000	Garantía de efectivo recibida S/000	Monto neto S/000
Al 31 de diciembre de 2022						
Fondo de garantía para operaciones con derivados	30,910	-	30,910	-	-	30,910
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	77,031	-	77,031	-	-	77,031
Total	107,941	-	107,941	-	-	107,941
Al 31 de diciembre de 2021						
Fondo de garantía para operaciones con derivados	70,331	-	70,331	-	-	70,331
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	34,705	-	34,705	-	-	34,705
Total	105,036	-	105,036	-	-	105,036

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

<u>Descripción</u>	<u>Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera</u>					
	<u>Montos brutos de activos financieros reconocidos S/000</u>	<u>Montos brutos de los pasivos financieros reconocidos y compensados en el estado consolidado de situación financiera S/000</u>	<u>Montos netos de los activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera S/000</u>	<u>Instrumentos financieros S/000</u>	<u>Garantía de efectivo recibida S/000</u>	<u>Monto neto S/000</u>
Al 31 de diciembre de 2022						
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	<u>87,289</u>	<u>-</u>	<u>87,289</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>87,289</u>
Al 31 de diciembre de 2021						
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	<u>60,682</u>	<u>-</u>	<u>60,682</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>60,682</u>

(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 por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y de 2021:

	Saldo al 01.01.2022 S/000	Flujo de caja S/000	Efecto por tipo de cambio S/000	Nuevos arrendamientos S/000	Otros S/000	Saldo al 31.12.2022 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
	Saldo al 01.01.2021 S/000	Flujo de caja S/000	Efecto por tipo de cambio S/000	Nuevos arrendamientos S/000	Otros S/000	Saldo al 31.12.2021 S/000
Otros pasivos financieros:						
Préstamos bancarios	457,099	1,269,968	97,158	-	(1,757)	1,822,468
Bonos	3,034,291	(134,545)	52,565	-	13,026	2,965,337
Otros	79,527	(21,398)	2,998	20,616	(8,488)	73,255
Dividendos por pagar	1,891	(714,512)	-	-	714,600	1,979
Pasivos por arrendamientos	402,800	(68,553)	34,266	52,726	(29,822)	391,417
Intereses por pagar	53,667	(332,348)	-	-	339,572	60,891
Total	4,029,275	(1,388)	186,987	73,342	1,027,131	5,315,347

(vi) Administración del riesgo de capital -

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

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

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

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Otros pasivos financieros	4,973,940	5,252,477
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(939,772)	(905,041)
Deuda financiera neta	<u>4,034,168</u>	<u>4,347,436</u>
Patrimonio controlante	<u>2,872,479</u>	<u>3,285,956</u>
Ratio de apalancamiento	<u>140%</u>	<u>132%</u>

(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:

	<u>Nivel 1</u> <u>S/000</u>	<u>Nivel 2</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
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	-	-	-
Instrumentos de patrimonio:	-	-	-
Otros activos financieros	-	<u>16,021</u>	<u>16,021</u>
Total activos financieros	<u>29,953</u>	<u>66,219</u>	<u>96,172</u>
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	-	<u>2,624</u>	<u>2,624</u>
Total pasivos financieros	<u>32,691</u>	<u>63,546</u>	<u>96,237</u>

	<u>Nivel 1</u> <u>S/000</u>	<u>Nivel 2</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
31 de diciembre de 2021			
Activos financieros			
Instrumentos financieros derivados:			
Forward de moneda extranjera	-	3,200	3,200
Swap de moneda extranjera	-	2,155	2,155
Call spread	-	44,375	44,375
Opciones y futuros	24,953	4,549	29,502
Contratos swap	-	438	438
A valor razonable con cambios en ORI -			
Instrumentos de patrimonio:			
Otros activos financieros	-	339	339
Total activos financieros	<u>24,953</u>	<u>55,056</u>	<u>80,009</u>
Pasivos financieros			
Instrumentos financieros derivados:			
Opciones de moneda extranjera	-	27,410	27,410
Opciones y futuros	30,156	2,758	32,914
Contratos Swap	-	2,504	2,504
Total pasivos financieros	<u>30,156</u>	<u>32,672</u>	<u>62,828</u>

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:

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>Valor en</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor en</u>	<u>Valor</u>
	<u>libros</u>	<u>razonable</u>	<u>libros</u>	<u>razonable</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Otros pasivos financieros	4,973,940	4,822,135	5,252,477	5,201,694

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:

Economías no hiperinflacionarias -

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

Economías hiperinflacionarias -

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

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 otros 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 registrarse en ganancia o pérdida en los estados financieros consolidados.

(d) Segmentos, ver nota 7 -

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

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

(e) Ingresos 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 2022 y de 2021 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 36 -

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 involucramiento continuo y también reconocerán el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía y sus Subsidiarias.

Deterioro del valor de los activos financieros

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

Dada las operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias, para sus cuentas por cobrar comerciales y diversas aplican el enfoque simplificado para calcular la PCE. Por lo tanto, la Compañía y sus Subsidiarias no monitorean los cambios en el riesgo de crédito, en vez de esto, reconocen una provisión por deterioro en base a la PCE durante la totalidad de la vida de cada instrumento en cada fecha de reporte. La Compañía y sus Subsidiarias han establecido una matriz de provisión/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 31.

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 43(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 38 -

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

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

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

- Coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero.

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

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

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

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

Coberturas de flujos de efectivo -

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

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

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 discontinuación, una vez que se da los flujos de efectivo cubiertos, cualquier importe que permanece en otros resultados acumulados integrales debe ser registrado teniendo en cuenta la naturaleza de la transacción subyacente.

Coberturas de valor razonable -

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

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

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

Coberturas de la inversión neta -

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

La Compañía utiliza sus obligaciones por derecho de uso como instrumento de cobertura ante su exposición al riesgo de tipo de cambio en su inversión en la subsidiaria Vitaprop 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) Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación, ver nota 26 -

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

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

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

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

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

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

(o) Propiedades, planta y equipo, ver nota 27 -

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:

	<u>Años</u>
Edificios, plantas y otras construcciones	Entre 5 y 77
Maquinaria y equipo	Entre 3 y 42
Unidades de transporte	Entre 3 y 20
Muebles y enseres	Entre 3 y 17
Equipos de cómputo	Entre 3 y 10
Equipos diversos	Entre 3 y 21

(p) Arrendamientos, ver nota 29 -

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, y los pagos de arrendamiento realizados o a partir de la fecha de comienzo menos los incentivos de arrendamientos recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian sobre una base de línea recta basado en el periodo más corto entre el plazo del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

	<u>Años</u>
Terrenos	Entre 8 y 14
Edificios, plantas y otras construcciones	Entre 2 y 19
Maquinaria y equipo	Entre 2 y 5
Unidades de transporte	Entre 2 y 5

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

Los activos por derecho de uso están sujetos a las pruebas de deterioro, ver nota 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 maquinarias y equipos por ser de corto plazo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra). También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos por importe igual o menor a US\$5,000 que se consideran de bajo valor. Los pagos de los arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Como arrendador -

Los arrendamientos en los que la Compañía y sus Subsidiarias no transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de un activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por rentas se contabilizan linealmente en los términos de los contratos de arrendamiento y se incluyen en 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.

(q) Activos intangibles, ver nota 28 -

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

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

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:

	<u>Licencias</u> Finita	<u>Softwares</u> Finita	<u>Marcas</u>	<u>Lista de</u> <u>clientes</u> Finita	<u>Fórmulas</u> <u>Industriales</u>	<u>Acuerdos de</u> <u>no</u> <u>competencia</u> Finita
Vidas útiles (en años)	(3-10)	(1-10)	20 - Indefinida	(18)	Indefinida	(4-5)

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

(r) Plusvalía, ver nota 30 -

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

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

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

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

(s) Deterioro del valor de los activos no financieros, ver nota 30 -

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.

(t) Provisiones, ver nota 35 -

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.

(u) 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.

(v) Pagos basados en acciones, ver nota 37(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.

(w) 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 2021 y de 2020, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

(x) Valor razonable de instrumentos financieros, ver nota 43(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 43(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.

(y) Reexpresión de saldos del Estado Consolidado de Resultados de 2021 -

Como parte de la disposición de algunas líneas de negocio, siendo la principal la de esponjas y paños de limpieza, se ha reclasificado para efectos comparativos los resultados del periodo 2021 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 S/(000)	Disposición de Líneas S/(000)	Saldos Reexpresados S/(000)
Ventas a terceros y partes relacionadas	12,227,663 (	11,788)	12,215,875
Costo de ventas	(9,831,454)	15,730 (	9,815,724)
Gastos de ventas y distribución	(786,246)	2,006 (	784,240)
Gastos administrativos	(732,928)	707 (	732,221)
Otros ingresos y gastos, neto	54,386 (	1,315)	53,071
Gastos financieros	(337,756)	143 (	337,613)
Diferencia de cambio neta	(18,632) (	186) (	18,818)
Impuesto a las ganancias	(179,596) (	981) (	180,577)
Pérdida después de impuestos a las ganancias por operaciones discontinuadas	(431,562) (	4,316) (	435,878)

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:

- 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. Asimismo, la modificación de la Declaración Práctica 2 para proporcionar guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las divulgaciones de políticas contables. Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2023.
- Modificación a la NIC 8, Definición de estimaciones contables. Esta modificación aclara cómo distinguir cambios en políticas contables de cambios en estimaciones contables. Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2023.
- 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. En la actualidad, se observaban diversos enfoques para este tipo de transacciones, algunas empresas reconocían los impuestos diferidos y otras no. La Compañía viene reconociendo el impuesto diferido de las diferencias temporarias surgidas de sus contratos de arrendamiento, por lo que no espera que este cambio le impacte. Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2023.
- 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 remediación 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.

46 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2022 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, excepto por lo mencionado en las notas 21 y 35.