



ALICORP S.A.A.

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

ALICORP S.A.A.

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

Informe de los auditores independientes	1 - 5
--	--------------

Estados Financieros

1. Estado separado de resultados	6
2. Estado separado de resultados integrales	7
3. Estado separado de situación financiera	8
4. Estado separado de cambios en el patrimonio neto	9
5. Estado separado de flujos de efectivo	10

Notas a los estados financieros separados

Información Corporativa

1. Identificación y objeto social	11
-----------------------------------	----

Bases de Preparación

2. Bases de preparación	12
3. Cambios en políticas contables y revelaciones	12
4. Juicios, estimados y supuestos contables significativos	13 - 14

Desempeño del año

5. Hitos financieros relevantes	15
6. Información por segmentos de negocio	16 - 17
7. Ventas a terceros y a partes relacionadas	18
8. Costo de ventas	19
9. Gastos de ventas y distribución	19
10. Gastos administrativos	20
11. Operaciones discontinuadas	20
12. Gastos de personal	21
13. Otros ingresos y otros gastos	21 - 22
14. Ingresos financieros	22
15. Gastos financieros	23
16. Utilidad neta por acción	23

Activos

17. Efectivo y equivalente de efectivo	24
18. Cuentas por cobrar comerciales, neto	24 - 25
19. Otras cuentas por cobrar, neto	26 - 27
20. Inventarios, neto	27
21. Otros activos no financieros	27
22. Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación	28
23. Propiedades, planta y equipo, neto	29 - 30
24. Activos intangibles, neto	31 - 33

25. Activos por derecho de uso y pasivo financiero por arrendamiento	33 - 35
26. Plusvalía, neto	35 - 37

Pasivos y Patrimonio

27. Otros pasivos financieros	38 - 41
28. Cuentas por pagar comerciales	42
29. Otras cuentas por pagar	42
30. Beneficios a los empleados	43
31. Provisiones	43 - 44
32. Instrumentos financieros derivados	46 - 49
33. Patrimonio	49 - 51

Instrumentos Financieros

34. Objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero	51 - 60
a) Categorías de instrumentos financieros	51
b) Riesgos financieros	51 - 60

Impuesto a las Ganancias

35. Impuesto a las ganancias	61 - 63
36. Situación tributaria	63 - 64

Otra Información

37. Saldos y transacciones con partes relacionadas	64 - 66
38. Compromisos	67
39. Contingencias	67 - 68
40. Eventos subsecuentes	68

Políticas Contables

41. Principios y prácticas contables significativas	69 - 88
42. Normas emitidas que todavía no entran en vigor	89 - 90

S/ = Sol
 US\$ = Dólar estadounidense

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

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

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera no consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, sus resultados no consolidados y sus flujos de efectivo no consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Fundamento para la opinión

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

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

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

Énfasis sobre estados financieros no consolidados

Llamamos la atención a la Nota 1 a los estados financieros separados, donde se revela que los estados financieros antes indicados han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera no consolidada de acuerdo con las NIIF. Estos estados financieros separados reflejan el valor de las inversiones en sus subsidiarias medidas al método de participación patrimonial (nota 41(I)) y no sobre bases consolidadas, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **Alicorp S.A.A. y Subsidiarias**, que se presentan por separado, sobre los que en nuestro informe de la fecha emitimos una opinión sin salvedades. Nuestra opinión no se modifica en relación con este asunto.

Asuntos Clave de la Auditoría

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

Asuntos clave de la auditoría

Como se trató el asunto en nuestra auditoría

Ambiente de tecnología de la información

La Compañía es altamente dependiente 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 separados, lo que nos lleva a considerar el ambiente de tecnología de información como un área importante en nuestra auditoría.

La Compañía cuenta 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 la Compañía, asegurando así la integridad de la información financiera y los registros contables.

La Compañía tiene 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 separados.

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

Con participación de especialistas en auditoría de sistemas, evaluamos y probamos el diseño y la efectividad operativa de los controles generales de tecnología de información. Si bien nuestra auditoría no tiene la finalidad de emitir una opinión sobre la efectividad de los controles de Tecnología de Información (TI), evaluamos el marco de gobierno de TI de la Compañía 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 la Compañía, 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 separados de la Compañía.

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.

Otra información

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

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

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados, 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 separados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.

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

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

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

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

Los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía son responsables por la supervisión del proceso de preparación de información financiera de la Compañía.

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

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

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

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

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

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

De los asuntos comunicados a los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados del periodo actual y son, por consiguiente, los Asuntos Clave de la Auditoría.

Hemos descrito estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las leyes y regulaciones aplicables prohíban la revelación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo podrían superar los beneficios en el interés público de tal comunicación.

Lima, Perú

28 de febrero de 2024


Refrendado por


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

ALICORP S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2023	2022
		S/000	S/000 Reexpresado
Operaciones continuas			
Ventas a terceros		6,318,496	6,956,122
Ventas a partes relacionadas	37(a)	366,506	363,070
	7	6,685,002	7,319,192
Costo de ventas	8	(5,093,073)	(5,979,200)
Utilidad bruta		1,591,929	1,339,992
Gastos de ventas y distribución	9	(551,280)	(529,090)
Gastos administrativos	10	(522,107)	(496,431)
Resultado de operaciones con derivados de materias primas	32(c)	(329)	(360)
Otros ingresos	13(a)	44,899	72,275
Otros gastos	13(a)	(40,050)	(41,668)
Utilidad operativa		523,062	344,718
Ingresos financieros	14	10,432	16,319
Gastos financieros	15	(293,808)	(307,004)
Diferencia de cambio neta	34(b)(i)	(2,534)	(8,465)
Participación de los resultados netos y pérdida de la venta de subsidiarias	22(e)	53,454	529,264
Utilidad antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuas		290,606	574,832
Impuesto a las ganancias	35(a) y (d)	(87,866)	(23,176)
Utilidad neta de operaciones continuas		202,740	551,656
Operaciones discontinuadas:			
Pérdida después de impuestos a las ganancias por operaciones discontinuadas	11	(14,371)	(27,513)
Utilidad neta		188,369	524,143
Utilidad neta por acción	16		
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión de operaciones continuas (S/)		0.26	0.66
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión (S/)		0.24	0.63

Las notas que se acompañan de la página 11 a la 90 forman parte de los estados financieros separados.

ALICORP S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2023 S/000	2022 S/000
Utilidad neta		188,369	524,143
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en períodos posteriores -			
Variación neta por coberturas del flujo de efectivo	32(c)	6,702	8,326
Variación neta por coberturas de una inversión neta de un negocio en el extranjero	32(g)	7,103	14,143
Participación en partidas patrimoniales de subsidiarias	22(e)	(34,241)	(168,716)
Otros resultados integrales netos antes del impuesto a las ganancias		(20,436)	(146,247)
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros resultados integrales -			
Coberturas del flujo de efectivo	32(c)	(1,984)	(3,075)
Coberturas de traslación	32(g)	(2,095)	(4,170)
Otros resultados integrales netos del impuesto a las ganancias		(24,515)	(153,492)
Total resultados integrales		163,854	370,651

Las notas que se acompañan de la página 11 a la 90 forman parte de los estados financieros separados.

ALICORP S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	Nota	Al 31 de diciembre de			Nota	Al 31 de diciembre de	
		2023 S/000	2022 S/000			2023 S/000	2022 S/000
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	17	486,255	216,178	Otros pasivos financieros	27	429,469	593,270
Cuentas por cobrar comerciales, neto	18	418,634	650,816	Cuentas por pagar comerciales	28	2,541,771	3,631,921
Otras cuentas por cobrar, neto	19	10,774	6,545	Otras cuentas por pagar	29	146,137	34,736
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	37(b)	81,691	118,289	Cuentas por pagar a partes relacionadas	37(b)	680,101	12,195
Anticipos a proveedores	19(e)	9,462	25,646	Beneficios a los empleados	30	110,342	111,407
Activo por impuesto a las ganancias	35(b)	-	39,009	Instrumentos financieros derivados	32(b)	23,264	47,965
Instrumentos financieros derivados	32(b)	8,680	39,713	Pasivo por impuesto a las ganancias	35 (b)	7,339	-
Inventarios, neto	20	648,489	1,106,362	Provisiones	31	19,342	80,209
Otros activos no financieros	21	23,493	15,960	Total pasivo corriente		3,957,765	4,511,703
Total activos corrientes		1,687,478	2,218,518	Pasivo no corriente			
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	37(b)	2,768	2,822	Otros pasivos financieros	27	2,391,830	2,365,728
Otras cuentas por cobrar, neto	19	106,439	49,508	Otras cuentas por pagar		97	101
Otros activos financieros		337	337	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	35(c)	18,241	-
Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación	22	5,292,312	5,284,634	Provisiones	31	10,155	4,161
Propiedades, planta y equipo, neto	23	1,187,881	1,210,933	Total pasivo no corriente		2,420,323	2,369,990
Activos intangibles, neto	24	550,318	566,810	Total pasivo		6,378,088	6,881,693
Activos por derecho de uso, neto	25	193,282	242,533	PATRIMONIO	33		
Plusvalía	26	169,693	169,693	Capital emitido		847,192	847,192
Activo por impuesto a las ganancias diferido	35(c)	-	8,384	Acciones de inversión		7,388	7,388
Total activo no corriente		7,503,030	7,535,654	Acciones propias en cartera		(84,719)	(84,719)
				Otras reservas de capital		172,760	172,299
				Resultados acumulados		1,550,862	1,586,867
				Otras reservas de patrimonio		318,937	343,452
				Total patrimonio		2,812,420	2,872,479
TOTAL ACTIVO		9,190,508	9,754,172	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		9,190,508	9,754,172

Las notas que se acompañan de la página 11 a la 90 forman parte de los estados financieros separados.

ALICORP S.A.A.

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

	Capital emitido S/000	Acciones de inversión S/000	Acciones de inversión S/000	Otras reservas de capital S/000	Resultados acumulados S/000	Otras reservas de patrimonio			Total patrimonio S/000
						Participación en partidas de patrimonio de subsidiarias S/000	Coberturas de flujo de efectivo e inversión neta S/000	Subtotal S/000	
Saldos al 1 de enero de 2022	847,192	7,388	-	163,361	1,771,071	527,206	(30,262)	496,944	3,285,956
Utilidad neta	-	-	-	-	524,143	-	-	-	524,143
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	(168,716)	15,224	(153,492)	(153,492)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	524,143	358,490	(15,038)	343,452	370,651
Distribución de dividendos, nota 33(f)	-	-	-	-	(213,645)	-	-	-	(213,645)
Transacciones con pagos basados en acciones, nota 33(d)	-	-	-	7,442	-	-	-	-	7,442
Transacciones con acciones propias en cartera, nota 33(c)	-	-	(84,719)	-	(480,205)	-	-	-	(564,924)
Otros movimientos	-	-	-	1,496	(14,497)	-	-	-	(13,001)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>847,192</u>	<u>7,388</u>	<u>(84,719)</u>	<u>172,299</u>	<u>1,586,867</u>	<u>358,490</u>	<u>(15,038)</u>	<u>343,452</u>	<u>2,872,479</u>
Utilidad neta	-	-	-	-	188,369	-	-	-	188,369
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	(34,241)	9,726	(24,515)	(24,515)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	188,369	(34,241)	9,726	(24,515)	163,854
Distribución de dividendos, nota 33(f)	-	-	-	-	(214,021)	-	-	-	(214,021)
Transacciones con pagos basados en acciones, nota 33(e)	-	-	-	1,176	-	-	-	-	1,176
Otros movimientos	-	-	-	(715)	(10,353)	-	-	-	(11,068)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>847,192</u>	<u>7,388</u>	<u>(84,719)</u>	<u>172,760</u>	<u>1,550,862</u>	<u>324,249</u>	<u>(5,312)</u>	<u>318,937</u>	<u>2,812,420</u>

Las notas que se acompañan de la página 11 a la 90 forman parte de los estados financieros separados.

ALICORP S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	Por el año terminados el	
		31 de diciembre de	
		2023	2022
		S/000	S/000
ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Cobranza por ventas de productos		8,010,414	8,654,612
Otros cobros relativos a las actividades de operación		106,380	98,782
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(6,701,687)	(6,857,122)
Pagos a empleados		(542,678)	(496,446)
Pagos del impuesto a las ganancias	35(b)	(47,605)	(49,156)
Pagos netos de fondo de garantía para operaciones con derivados		(129,779)	(111,638)
Pagos de tributos		(401,168)	(121,728)
Otros pagos relativos a las actividades de operación		(12,076)	(13,822)
Efectivo y equivalente de efectivo provenientes de las actividades de operación		281,801	1,103,482
Actividades de inversión			
Venta de propiedades, planta y equipo y activos intangibles		10,560	50,035
Dividendos recibidos	22(d)	-	136,644
Intereses y rendimientos	14	6,554	9,204
Reducción de capital en inversiones		-	274
Compra de propiedades, planta y equipo	23(a)	(67,437)	(86,790)
Compra de activos intangibles	24(a)	(70,397)	(71,010)
Reembolsos recibidos de préstamos a partes relacionadas		367,546	671,718
Préstamos concedidos a partes relacionadas		(354,343)	(438,459)
Adición de inversiones al vencimiento		-	2,976
Efectivo y equivalente de efectivo (utilizados) provenientes de las actividades de inversión		(107,517)	274,592
Actividades de financiamiento			
Préstamos recibidos de terceros a corto plazo	34(b)(v)	211,258	241,456
Préstamos recibidos de terceros a largo plazo	34(b)(v)	674,452	11,337
Amortización de préstamos de terceros a corto plazo	34(b)(v)	(535,205)	(391,394)
Amortización de préstamos de terceros a largo plazo	34(b)(v)	(424,800)	-
Préstamos obtenidos de partes relacionadas	34(b)(v)	757,539	12,059
Préstamos pagados a partes relacionadas	34(b)(v)	(95,704)	(40,743)
Amortización de pasivos por arrendamientos	25(f)	(59,650)	(55,636)
Dividendos pagados	33(f)	(214,021)	(213,645)
Recompra de acciones	34(b)(v)	-	(564,924)
Amortización por recompra de bonos	34(b)(v)	-	(179,740)
Intereses pagados		(177,447)	(188,396)
Otros pagos relativos a la actividad de financiación		(40,629)	(25,682)
Efectivo y equivalente de efectivo utilizados provenientes (utilizados) en las actividades de financiamiento		95,793	(1,395,308)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo		270,077	(17,234)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio		216,178	233,412
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio		486,255	216,178
Actividades de inversión y financiamiento que no implicaron efectivo			
Adquisición de activos por derecho de uso	25(f)	33,335	52,816
Activo por provisión de desmantelamiento de edificaciones	25(e)	3,668	-
Activos netos recibidos por la fusión de Vegetalia S.A.C.		-	1,421
Capitalización de cuentas por pagar a partes relacionadas	22(b)	-	35,853

Las notas que se acompañan de la página 11 a la 90 forman parte de los estados financieros separados.

ALICORP S.A.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

1 IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL

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

La actividad económica de la Compañía 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 y productos de cuidado del hogar; así como la distribución de productos fabricados por terceros.

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

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

Los estados financieros separados adjuntos, que han sido preparados en cumplimiento con los requerimientos legales vigentes en el Perú, reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con los de sus subsidiarias, las cuales se encuentran constituidas y domiciliadas en territorio nacional y en el exterior, y que tienen como actividad principal la fabricación y distribución de productos de consumo masivo, de nutrición animal y productos industriales. La Compañía prepara por separado estados financieros consolidados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los cuales muestran los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2023 y de 2022:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000 Reexpresado
Activos corrientes	6,052,871	7,348,977
Propiedades, planta y equipo, neto	3,271,616	3,188,771
Plusvalía	1,234,310	1,240,016
Total activos	12,917,367	14,011,900
Pasivos corrientes	5,220,557	6,288,395
Total pasivos	10,049,162	11,091,202
Patrimonio	2,868,205	2,920,698
Ventas netas	13,655,764	15,392,402
Utilidad de operación	747,881	1,205,266
Utilidad neta	195,935	533,498

2 BASES DE PREPARACIÓN

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y vigentes al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, ver nota 41.

a) Bases de medición

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

b) Moneda funcional y de presentación

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

c) Empresa en marcha

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

3 CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

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

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

- Divulgación de políticas contables - Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración Práctica 2. La modificación a la NIC 1 aclara que se deben divulgar las políticas contables materiales. En ese sentido, también se modificó la Declaración Práctica 2 para proporcionar guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las divulgaciones de políticas contables.
- Modificación a la NIC 8, Definición de estimaciones contables: Esta modificación aclara cómo distinguir cambios en políticas contables de cambios en estimaciones contables.
- Modificación 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.

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

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

En Perú, no se ha promulgado ninguna regulación respecto de las normas del Pilar 2; por ello, al 31 de diciembre de 2023 no corresponde efectuar las revelaciones antes descritas.

4 JUICIOS, ESTIMADOS Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- (i) Estimación de la vida útil de activos y deterioro - notas 41(m), 41(n), 41(o)

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

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

La Gerencia de la Compañía evalúa de forma periódica el desempeño de las unidades generadoras de efectivo definidas con la finalidad de identificar un posible deterioro en el valor de sus activos, ver nota 26.

(ii) Valorización de los instrumentos financieros derivados de cobertura - nota 41(f)(iv)

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

(iii) Impuesto a las ganancias corriente y diferido - nota 41(e)

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

La Compañía establece provisiones basadas en estimaciones razonables. La cuantía de dichas provisiones se basa en varios factores, como 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 genere suficientes utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos reconocidos. Los supuestos acerca de la generación de utilidades gravables futuras dependen de los estimados de la Gerencia sobre flujos de caja futuros. Estos estimados de utilidades gravables futuras se basan en proyecciones de flujos de caja operativos y juicios acerca de la aplicación de las leyes tributarias vigentes.

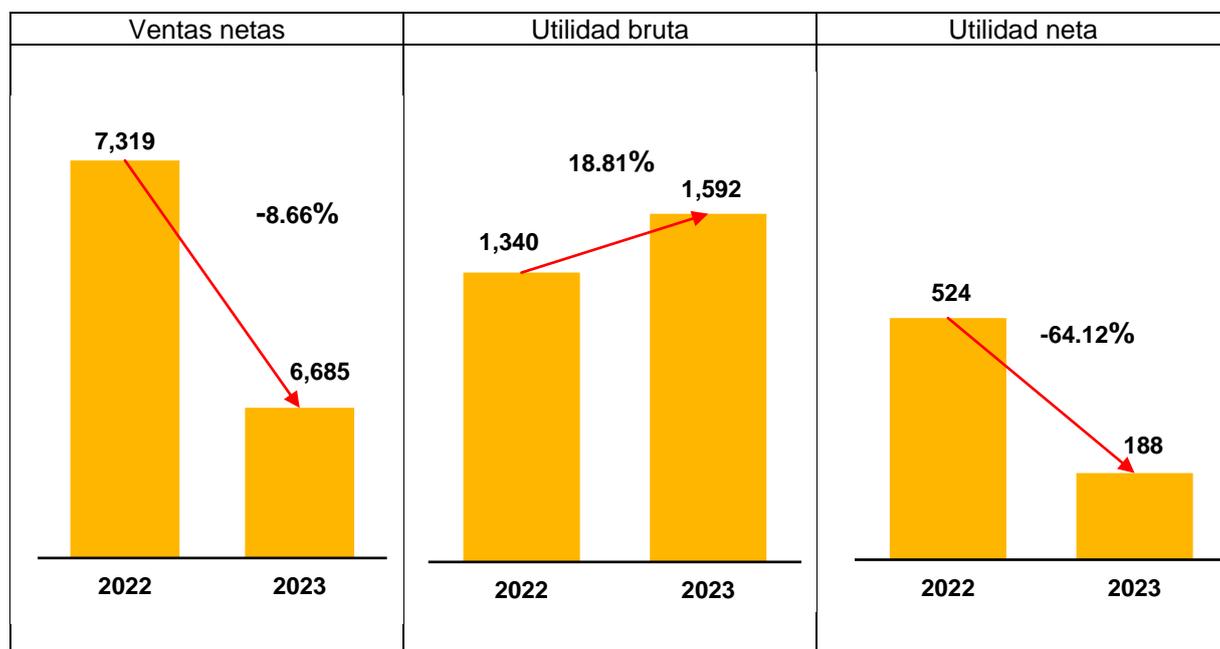
En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, se podría ver afectada la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

(iv) Contingencias - nota 41(s)

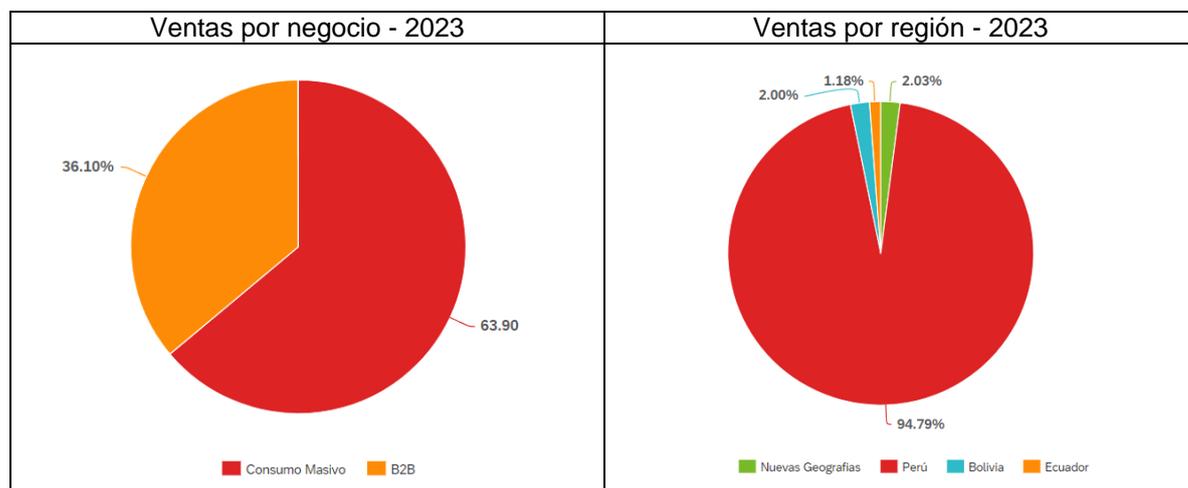
Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia y monto potencial de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros, ver nota 39.

5 HITOS FINANCIEROS RELEVANTES

A continuación, se presentan los principales indicadores financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y de 2022. Los datos corresponden a la información financiera en millones de soles que se incluye en el estado separado de resultados de operaciones continuas.



Las ventas netas del año 2023 de operaciones continuas por negocio y región se presentan a continuación:



6 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

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

- Consumo masivo: Fabricación, comercialización y distribución de alimentos y productos de cuidado personal y del hogar, a través del mercado tradicional y canales digitales.
- B2B: Producción, comercialización y distribución de ingredientes e insumos para los sectores de panificación, gastronomía y clientes industriales, a través del mercado tradicional y canales digitales.

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

	Consumo masivo	B2B	Otros	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000
2023				
Operaciones continuas				
Ingresos por venta	4,273,636	2,411,366	-	6,685,002
Costo de ventas	(3,072,021)	(2,021,052)	-	(5,093,073)
Gastos de venta y distribución y gastos administrativos	(809,664)	(194,787)	(68,936)	(1,073,387)
Resultados de operaciones con derivados de materias primas	(181)	(148)	-	(329)
Otros ingresos	4,167	3,099	37,633	44,899
Otros gastos	(30,134)	(12,484)	2,568	(40,050)
Utilidad operativa	365,803	185,994	(28,735)	523,062
Gastos financieros, netos	(65,531)	(26,363)	(191,482)	(283,376)
Diferencia en cambio neta	(1,614)	(920)	-	(2,534)
Participación en los resultados netos de las subsidiarias	-	-	53,454	53,454
Utilidad antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuas	298,658	158,711	(166,763)	290,606
Impuestos a las ganancias	(51,872)	(37,253)	1,259	(87,866)
Utilidad neta por operaciones continuas	246,786	121,458	(165,504)	202,740
Operaciones discontinuadas				
Pérdida después del impuesto a las ganancias por operaciones discontinuadas	(2,625)	(11,746)	-	(14,371)
Utilidad neta	244,161	109,712	(165,504)	188,369
2023				
Activos -				
Cuentas por cobrar comerciales, neto	267,405	151,229	-	418,634
Inventarios, neto	414,571	233,918	-	648,489
Propiedades, planta y equipo y activo por derecho de uso, neto	882,960	498,203	-	1,381,163
Activos intangibles, neto	351,519	198,799	-	550,318
Plusvalía, neto	154,739	14,954	-	169,693
Activos no distribuidos	-	-	-	6,022,211
Total activos				9,190,508
Total pasivos no distribuidos				6,378,088

	Consumo			
	Masivo	B2B	Otros	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000
2022 (Reexpresado)				
Operaciones continuas				
Ingresos por venta	4,655,247	2,663,945	-	7,319,192
Costo de ventas	(3,649,577)	(2,329,623)	-	(5,979,200)
Gastos de venta y distribución y gastos administrativos	(736,440)	(189,961)	(99,120)	(1,025,521)
Resultados de operaciones con derivados de materias primas	(100)	(249)	(11)	360
Otros ingresos	9,803	4,729	57,743	72,275
Otros gastos	(21,497)	(6,431)	(13,740)	(41,668)
Utilidad operativa	257,436	142,410	(55,128)	344,718
Gastos financieros, netos	(129,437)	(13,054)	(148,194)	(290,685)
Diferencia en cambio, neta	(6,533)	-	(1,932)	(8,465)
Participación en los resultados netos de las subsidiarias	-	-	529,264	529,264
Utilidad antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuas	121,466	129,356	324,010	574,832
Impuestos a las ganancias	(6,726)	(6,468)	(9,982)	(23,176)
Utilidad neta por operaciones continuas	114,740	122,888	314,028	551,656
Operaciones discontinuadas				
Pérdida después del impuesto a las ganancias por operaciones discontinuadas	(17,986)	(9,527)	-	(27,513)
Utilidad neta	96,754	113,361	314,028	524,143
2022				
Activos -				
Cuentas por cobrar comerciales, neto	413,151	237,665	-	650,816
Inventarios, neto	702,341	404,021	-	1,106,362
Propiedades, planta y equipo y activo por derecho de uso, neto	922,690	530,776	-	1,453,466
Activos intangibles, neto	359,822	206,988	-	566,810
Plusvalía, neto	154,739	14,954	-	169,693
Activos no distribuidos	-	-	-	5,807,025
Total activos				9,754,172
Total pasivos no distribuidos				6,881,693

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

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

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

7 VENTAS A TERCEROS Y A PARTES RELACIONADAS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>Consumo masivo</u> S/000	<u>B2B</u> S/000	<u>Total</u> S/000
2023			
Tipos de bienes o servicios -			
Ingresos por venta y transporte de bienes	4,272,766	2,407,822	6,680,588
Ingresos por servicios de asesoría técnica	11	3,318	3,329
Ingresos por regalías	349	226	575
Otros ingresos menores	510	-	510
Total	<u>4,273,636</u>	<u>2,411,366</u>	<u>6,685,002</u>
Reconocimiento de transferencia de bienes o servicios -			
Bienes o servicios transferidos en un momento determinado	4,273,625	2,408,048	6,681,673
Bienes o servicios transferidos a lo largo del tiempo	11	3,318	3,329
Total	<u>4,273,636</u>	<u>2,411,366</u>	<u>6,685,002</u>
	<u>Consumo masivo</u> S/000	<u>B2B</u> S/000	<u>Total</u> S/000
2022 (Reexpresado)			
Tipos de bienes o servicios -			
Ingresos por venta y transporte de bienes	4,654,028	2,660,891	7,314,919
Ingresos por servicios de asesoría técnica	17	2,728	2,745
Ingresos por regalías	523	326	849
Otros ingresos menores	679	-	679
Total	<u>4,655,247</u>	<u>2,663,945</u>	<u>7,319,192</u>
Reconocimiento de transferencia de bienes o servicios -			
Bienes o servicios transferidos en un momento determinado	4,655,230	2,661,217	7,316,447
Bienes o servicios transferidos a lo largo del tiempo	17	2,728	2,745
Total	<u>4,655,247</u>	<u>2,663,945</u>	<u>7,319,192</u>

8 COSTO DE VENTAS

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

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000 Reexpresado
Saldo inicial de inventarios, nota 20(a)	1,025,823	856,205
Compras	4,263,318	5,893,265
Saldo final de inventarios, nota 20(a)	(532,307)	(1,025,823)
Estimación por desvalorización de inventarios, nota 20(b)	15,166	16,650
Utilización de estimación por desvalorización de inventarios, nota 20(b)	<u>(15,184)</u>	<u>(12,757)</u>
Consumo de inventario	4,756,816	5,727,540
Cargas diversas de gestión	205,475	199,928
Gastos de personal, nota 12(b)	174,285	172,480
Servicios prestados por terceros (b)	126,912	143,368
Depreciación, nota 23(b)	63,785	65,752
Capacidad normal de planta	14,617	16,430
Desmedro de inventarios	22,310	27,911
Amortización por derecho de uso, nota 25(d)	4,266	4,342
Amortización, nota 24(b)	113	119
Costo de enajenación de materiales no giro	(250,348)	(301,770)
Otros	<u>(25,158)</u>	<u>(76,900)</u>
	<u>5,093,073</u>	<u>5,979,200</u>

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

9 GASTOS DE VENTAS Y DISTRIBUCIÓN

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

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000 Reexpresado
Servicios prestados por terceros (b)	315,254	291,409
Gastos de personal, nota 12(b)	175,615	161,705
Amortización de activos por derecho de uso 25(d)	40,693	37,937
Cargas diversas de gestión	11,001	22,492
Depreciación, notas 23(b)	3,018	2,872
Deterioro de cuentas por cobrar, nota 18(e), 19(b)	2,703	9,973
Amortización, nota 24(b)	1,932	1,610
Tributos	1,064	1,092
Total	<u>551,280</u>	<u>529,090</u>

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

10 GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000 Reexpresado
Gastos de personal, nota 12(b)	256,922	233,690
Servicios prestados por terceros (b)	143,062	136,408
Amortización, nota 24(b)	66,378	61,457
Cargas diversas de gestión	24,159	32,428
Amortización de activos por derecho de uso 25(d)	15,160	15,163
Depreciación, notas 23(b)	10,401	9,052
Tributos	6,025	8,233
Total	<u>522,107</u>	<u>496,431</u>

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

11 OPERACIONES DISCONTINUADAS

Durante el año 2023, la Compañía aprobó no continuar con la producción y la venta de panes congelados y bollería, y en el año 2022, la Compañía formalizó un plan de venta principalmente por las líneas de negocio de esponjas y paños de limpieza.

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

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000 Reexpresado
Resultados de operaciones discontinuadas		
Ingresos por contratos con clientes	9,857	21,309
Costo de ventas y gastos	(14,853)	(36,074)
Pérdida operativa	(4,996)	(14,765)
Gastos financieros, neto	(45)	(213)
Participación en los resultados de las subsidiarias	(10,817)	(16,954)
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	(15,858)	(31,932)
Impuesto a las ganancias	1,487	4,419
Pérdida total de operaciones discontinuadas	<u>(14,371)</u>	<u>(27,513)</u>

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

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Operación	2,499	(3,755)
Inversión	-	-
Financiamiento	-	-
Aumento (disminución) neto de efectivo	<u>2,499</u>	<u>(3,755)</u>

12 GASTOS DE PERSONAL

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

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000 Reexpresado
Remuneraciones y leyes sociales (d)	447,811	435,432
Seguridad y previsión social	41,682	40,467
Compensación por tiempo de servicios	31,832	30,025
Incentivos por renuncia	31,496	19,617
Participación de los trabajadores, nota 30(c)	28,133	17,926
Incentivos a empleados	3,868	3,657
Capacitación	3,293	3,990
Personal contratado	2,378	1,518
Otros gastos de personal	16,329	15,243
Total	<u>606,822</u>	<u>567,875</u>

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

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000 Reexpresado
Costo de ventas, nota 8(a)	174,285	172,480
Gastos de ventas y distribución, nota 9(a)	175,615	161,705
Gastos administrativos, nota 10(a)	256,922	233,690
Total	<u>606,822</u>	<u>567,875</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2023 el número de empleados en la Compañía es 4,295 (4,616 al 31 de diciembre de 2022).

(d) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el rubro de remuneraciones y leyes sociales incluye el incentivo a mediano y a largo plazo, ver nota 33(e).

13 OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

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

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000 Reexpresado
Otros ingresos		
Servicios facturados a partes relacionadas (b)	20,930	21,738
Ganancia neta por venta de materiales	8,085	-
Recuperación de incobrables, nota 18(e)	4,161	6,676
Ganancia neta por venta de activo fijo (c) y (d)	3,511	33,050
Alquileres diversos	2,423	1,111
Ganancia neta por venta de materia prima	1,629	3,309
Otros ingresos	4,160	6,391
Total otros ingresos	<u>44,899</u>	<u>72,275</u>

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	S/000	S/000
		Reexpresado
Otros gastos		
Baja de activos (e)	21,003	11,811
Sanciones fiscales	3,185	1,003
Impuesto general a las ventas por obsequios y bonificaciones	2,937	7,601
Retención de impuesto a la renta no domiciliado asumido	2,792	1,641
Pérdida neta por venta de materiales no aptos	-	10,868
Otros gastos	10,133	8,744
Total otros gastos	<u>40,050</u>	<u>41,668</u>

- (b) Corresponde a los servicios administrativos, de gerenciamiento, control de gestión, marketing y recursos humanos.
- (c) Durante los años 2023 y 2022, la Compañía realizó ventas de propiedades, planta y equipo e intangibles, por un valor neto en libros de aproximadamente S/7,261,000 y S/7,683,000, ver nota 23 (e) y 24(f), respectivamente; y el ingreso relacionado a las ventas de estos activos fue S/10,772,000 y S/4,161,000, respectivamente.
- (d) Durante el año 2022, la Compañía realizó ventas de activos disponibles para la venta, por un valor neto en libros de aproximadamente S/9,303,000; y el ingreso relacionado a la venta de estos activos fue S/45,875,000.
- (e) Durante los años 2023 y 2022, la Compañía realizó bajas de propiedades, planta y equipo e intangibles, por un valor neto en libros de aproximadamente S/21,003,000 y S/11,811,000, respectivamente, ver notas 23(e) y 24(f).

14 INGRESOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	S/000	S/000
		Reexpresado
Intereses sobre depósitos bancarios	6,554	9,204
Intereses de préstamos y cuentas por cobrar	3,299	6,305
Otros ingresos financieros	579	810
Total	<u>10,432</u>	<u>16,319</u>

15 GASTOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000 Reexpresado
Intereses por bonos, nota 27.1(g)	152,753	171,094
Resultados de derivados de tipo de cambio y tasa de interés, nota 32(c)	52,726	88,373
Intereses por préstamos, nota 27(b.2)	23,248	2,572
Intereses por arrendamiento con terceros, nota 25(b)	13,544	13,958
Intereses por préstamos con relacionadas	11,055	344
Intereses moratorios por contingencias tributarias	10,579	1,212
Impuestos no domiciliados	5,018	5,609
Intereses por arrendamiento con entidades financieras, nota 27.3	1,071	2,278
Pérdida por compra de bonos, nota 27.1(c) y (e)	-	3,134
Otros gastos financieros	23,814	18,430
Total	<u>293,808</u>	<u>307,004</u>

16 UTILIDAD NETA POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta del período entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el período. 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>2023</u> N° de acciones	<u>2022</u> N° de acciones
Promedio de acciones comunes	847,191,731	847,191,731
Promedio de acciones de inversión	7,388,470	7,388,470
Promedio de acciones en tesorería	(84,719,173)	(17,981,391)
Promedio ponderado de acciones emitidas	<u>769,861,028</u>	<u>836,598,810</u>
Utilidad (Pérdida) básica y diluida por acción común y de inversión		
Utilidad neta del año utilizada en el cálculo (S/000)	188,369	524,143
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión de operaciones continuas (S/)	0.26	0.65
Pérdida básica y diluida por acción común y de inversión de operaciones discontinuadas (S/)	(0.02)	(0.02)
Total utilidad básica y diluida por acción común y de inversión (S/)	<u>0.24</u>	<u>0.63</u>

17 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Caja y cuentas corrientes (b)	254,341	120,018
Depósitos a plazo (c)	150,000	96,160
Fondos restringidos (d)	81,914	-
Total	<u>486,255</u>	<u>216,178</u>

- (b) La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, principalmente en soles, dólares estadounidenses y euros, no generan intereses y son de libre disponibilidad.
- (c) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía mantiene depósitos a plazo en entidades financieras locales, con menos de tres meses de vencimiento desde su fecha de constitución, en soles y dólares estadounidenses, que generan intereses a tasas de mercado.
- (d) Al 31 de diciembre de 2023, corresponde principalmente a cobros realizados por la Compañía por encargo de BTG Pactual S.A. sobre derechos cedidos a esta última, ver notas 18(c) y 29(b), los cuales serán transferidos durante los siguientes tres meses.

18 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

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

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Facturas por cobrar (b) y (c)	301,186	462,933
Facturas por cobrar a partes relacionadas, nota 37(b)	141,890	217,270
Letras por cobrar (b)	10,210	9,547
	<u>453,286</u>	<u>689,750</u>
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (d) y (e)	<u>(34,652)</u>	<u>(38,934)</u>
Total	<u>418,634</u>	<u>650,816</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 2023, las cuentas por cobrar comerciales están principalmente garantizadas con hipotecas, prendas y cartas fianza por hasta US\$92,424,000 (US\$86,960,000 al 31 de diciembre de 2022).

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

- (c) En diciembre de 2023, la Compañía realizó la cesión irrevocable a BTG Pactual S.A. de determinados derechos de cobro a clientes por aproximadamente S/212,832,000 generándose una pérdida en venta (descuento) de S/1,712,000; asimismo, el banco solicitó el servicio de recaudación de los derechos cedidos, ver nota 29(b). Dichas cobranzas se presentan en actividades de operación en el estado separado de flujo de efectivo.

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

	No provisionado	Provisionado	Total
	S/000	S/000	S/000
Al 31 de diciembre de 2023			
No vencido	329,748	5,915	335,663
Vencido:			
Hasta 30 días	50,254	57	50,311
Entre 31 y 180 días	13,112	1,281	14,393
Entre 181 y 360 días	6,846	1,872	8,718
Más de 360 días	18,674	25,527	44,201
Total	418,634	34,652	453,286
Al 31 de diciembre de 2022			
No vencido	503,199	11,181	514,380
Vencido:			
Hasta 30 días	69,434	24	69,458
Entre 31 y 180 días	49,306	1,111	50,417
Entre 181 y 360 días	14,915	1,811	16,726
Más de 360 días	13,962	24,807	38,769
Total	650,816	38,934	689,750

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

	2023	2022
	S/000	S/000
Saldo inicial	38,934	43,182
Estimación por deterioro, nota 9(a)	2,703	2,920
Recuperos, nota 13(a)	(4,161)	(6,676)
Castigos	(2,834)	(561)
Diferencia de cambio	-	33
Otros	-	10
Saldo final	34,642	38,908
Operaciones discontinuas	10	26
Saldo final	34,652	38,934

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

- (f) La información sobre el riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales y su concentración se presenta en la nota 34(b)(ii).

19 OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	Corriente		No corriente	
	2023 S/000	2022 S/000	2023 S/000	2022 S/000
Activos financieros				
Subsidios por cobrar	1,823	2,860	-	-
Cuentas por cobrar al personal	792	527	315	499
Depósitos en garantía	128	125	1,058	1,086
Activos por indemnización	-	-	4,161	4,161
Diversas	5,363	3,033	5,933	5,933
Otras cuentas por cobrar deterioradas	10,967	10,967	-	-
	<u>19,073</u>	<u>17,512</u>	<u>11,467</u>	<u>11,679</u>
Estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar (b)	<u>(10,967)</u>	<u>(10,967)</u>	-	-
Total activos financieros, nota 34(a)	<u>8,106</u>	<u>6,545</u>	<u>11,467</u>	<u>11,679</u>
Crédito fiscal por IGV	2,668	-	-	-
Reclamos de tributos (c)	-	-	94,972	37,829
Total	<u>10,774</u>	<u>6,545</u>	<u>106,439</u>	<u>49,508</u>
Anticipos a proveedores (e)	<u>9,462</u>	<u>25,646</u>	-	-

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

	2023 S/000	2022 S/000
Saldo inicial	10,967	10,967
Estimación por deterioro, nota 9(a)	-	7,053
Castigos	-	(7,053)
Saldo final	<u>10,967</u>	<u>10,967</u>

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

(c) Al 31 de diciembre de 2023, el saldo corresponde al pago que la Compañía realizó bajo protesto a la Administración Tributaria 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, no corriente" por S/58,164,000, la cancelación de provisiones por contingencias tributarias por S/57,438,000 en el rubro de "Provisiones" en el estado separado de situación financiera, y "Gastos de intereses y multas" por S/8,754,000 en el estado separado de resultados, ver nota 31(c). Al 31 de diciembre de 2022, el saldo correspondía al pago realizado por la Compañía a la Administración Tributaria, para continuar con el proceso en el poder judicial respecto del impuesto a las ganancias de los ejercicios del 2002 al 2004, así como el pago bajo protesto de la deuda determinada por la Administración Tributaria de los ejercicios 2014 y del 2015 por aproximadamente S/37,815,000. En opinión de los asesores legales, estos reclamos serán recuperados en el largo plazo.

- (d) La Gerencia de la Compañía considera que las otras cuentas por cobrar serán recuperadas en el corto plazo, a excepción de la parte no corriente de las cuentas por cobrar al personal, depósitos en garantía, los activos por indemnización por efecto de la fusión por absorción de Vegetalia S.A.C.; y los reclamos tributarios que serán recuperados en el largo plazo.
- (e) Al 31 de diciembre de 2023, los anticipos a proveedores corresponden principalmente a pagos efectuados a proveedores del exterior por aproximadamente S/7,469,000 para la compra de servicios relacionados con importaciones (S/16,850,000 al 31 de diciembre de 2022).

20 INVENTARIOS, NETO

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

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Mercaderías	1,898	2,365
Productos terminados	190,695	333,652
Subproductos	1,684	8,977
Productos en proceso	24,337	40,968
Materias primas y auxiliares	285,695	585,687
Envases, embalajes, suministros diversos y repuestos	27,998	54,174
Total de inventarios recibidos, nota 8(a)	<u>532,307</u>	<u>1,025,823</u>
Inventario por recibir	<u>131,702</u>	<u>96,077</u>
	<u>664,009</u>	<u>1,121,900</u>
Estimación por desvalorización de inventarios (b)	<u>(15,520)</u>	<u>(15,538)</u>
Total	<u>648,489</u>	<u>1,106,362</u>

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

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Saldo inicial	15,538	11,645
Estimación por desvalorización de inventarios, nota 8(a)	15,166	16,650
Utilización de estimación por desvalorización de inventarios, nota 8(a)	<u>(15,184)</u>	<u>(12,757)</u>
Saldo final	<u>15,520</u>	<u>15,538</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 2023 y de 2022.

21 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

- A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Seguros pagados por adelantado	18,367	7,592
Licencias pagadas por adelantado	2,759	6,606
Adelanto de remuneraciones	1,049	690
Predial y arbitrios	468	-
Otros	850	1,072
Total	<u>23,493</u>	<u>15,960</u>

22 INVERSIONES CONTABILIZADAS APLICANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACION

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

	Participación en capital Social (%)		2023	2022
	2023	2022	S/000	S/000
Subsidiarias -				
Alicorp Inversiones S.A.	99.99	100.00	4,467,069	4,445,600
Masterbread S.A.	99.82	100.00	729,904	714,088
Alicorp Ecuador S.A.	99.99	100.00	56,833	86,320
Atlantis S.A. (b)	86.77	86.77	20,413	20,107
Otras subsidiarias			18,093	18,519
Total			5,292,312	5,284,634

(b) Con fecha 23 de noviembre de 2022, mediante Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Atlantis S.A., se acordó la capitalización de la cuenta por pagar por US\$9,304,000 que dicha subsidiaria mantenía con la Compañía.

(c) Durante el año 2023, la Compañía registró ganancias resultantes de la aplicación del valor patrimonial en subsidiarias por S/53,454,000 (S/529,264,000 en el año 2022).

(d) Durante el año 2023 la Compañía no ha recibido dividendos de sus subsidiarias, mientras que durante el 2022, la Compañía recibió dividendos de su subsidiaria Masterbread S.A. por S/136,644,000.

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

	2023	2022
	S/000	S/000
Saldos al 1 de enero	5,284,634	5,081,329
Aportes de capital en subsidiarias	-	35,853
Variación en partidas de patrimonio de subsidiarias	(34,241)	(168,716)
Dividendos recibidos (d)	-	(136,644)
Resultados del ejercicio (c):		
Participación en los resultados netos de las subsidiarias	53,454	529,264
Fusión Vegetalia S.A.C.	-	(26,504)
Otros	(718)	(12,994)
Saldos al 31 de diciembre	5,303,129	5,301,588
Operaciones discontinuas	(10,817)	(16,954)
Total saldos al 31 de diciembre	5,292,312	5,284,634

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

23 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

	Terrenos S/000	Edificios, plantas y otras construcciones S/000	Maquinaria y equipo S/000	Unidades de transporte S/000	Muebles y enseres S/000	Equipos de cómputo S/000	Equipos diversos S/000	Obras en curso y unidades en tránsito (h) S/000	Total S/000
Costo									
Saldos al 1 de enero de 2022	422,413	495,886	1,045,170	1,690	31,491	14,048	32,430	152,432	2,195,560
Adiciones (d)	-	-	-	-	-	-	-	74,527	74,527
Bajas y ventas (e)	(5,752)	(7,117)	(4,998)	(94)	(377)	(339)	(2,173)	(4)	(20,854)
Transferencia (c)	-	8,091	60,481	1,186	518	6,266	13,456	(91,826)	(1,828)
Fusión de Vegetalia S.A.C.	-	-	637	-	-	-	29	-	666
Saldos al 31 de diciembre de 2022	416,661	496,860	1,101,290	2,782	31,632	19,975	43,742	135,129	2,248,071
Adiciones (d)	-	-	6,470	-	-	-	-	59,333	65,803
Bajas y ventas (e)	(3,823)	(10,075)	(8,803)	(516)	(697)	(977)	(496)	(4,162)	(29,549)
Transferencia (c)	373	17,184	66,143	-	1,686	8,427	6,378	(100,178)	13
Saldos al 31 de diciembre de 2023	413,211	503,969	1,165,100	2,266	32,621	27,425	49,624	90,122	2,284,338
Depreciación acumulada									
Saldos al 1 de enero de 2022	-	269,226	650,742	981	14,455	9,091	18,332	-	962,827
Adiciones (b)	-	13,960	58,094	115	2,344	2,505	3,051	-	80,069
Bajas y ventas (e)	-	(6,261)	(3,444)	(68)	(359)	(286)	(1,955)	-	(12,373)
Fusión de Vegetalia S.A.C.	-	-	169	-	-	-	21	-	190
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-	276,925	705,561	1,028	16,440	11,310	19,449	-	1,030,713
Adiciones (b)	-	15,146	52,894	115	2,452	4,512	3,662	-	78,781
Bajas y ventas (e)	-	(9,437)	(7,698)	(508)	(569)	(970)	(472)	-	(19,654)
Otros	-	852	(982)	-	2	174	326	-	372
Saldos al 31 de diciembre de 2023	-	283,486	749,775	635	18,325	15,026	22,965	-	1,090,212
Deterioro acumulado									
Saldo al 1 de enero de 2022	-	6	4,698	26	1	-	15	-	4,746
Deterioro del año	-	-	1,876	-	41	-	87	-	2,004
Fusión de Vegetalia S.A.C.	-	-	243	-	-	-	5	-	248
Reversión de deterioro	-	-	(546)	(26)	-	-	(1)	-	(573)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-	6	6,271	-	42	-	106	-	6,425
Deterioro del año	-	-	(27)	-	-	-	(2)	-	(29)
Otros movimientos	-	-	(13)	-	-	1	12	-	-
Reversión de deterioro	-	-	(151)	-	-	-	-	-	(151)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	-	6	6,080	-	42	1	116	-	6,245
Valor neto en libros									
Al 31 de diciembre de 2022	416,661	219,929	389,458	1,754	15,150	8,665	24,187	135,129	1,210,933
Al 31 de diciembre de 2023	413,211	220,477	409,245	1,631	14,254	12,398	26,543	90,122	1,187,881

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

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000 Reexpresado
Operaciones continuas:		
Costo de ventas, nota 8(a)	63,785	65,752
Gastos de ventas y distribución, nota 9(a)	3,018	2,872
Gastos administrativos, nota 10(a)	10,401	9,052
	<u>77,204</u>	<u>77,676</u>
Operaciones discontinuadas	1,577	2,393
	<u>78,781</u>	<u>80,069</u>

- (c) Durante el 2023 se transfirió del rubro “Activos Intangibles, neto” hacia el rubro “Propiedades, planta y equipo, neto” un valor neto de S/13,000 (ver nota 24(d)). Durante el 2022 la Compañía transfirió de “Propiedades, planta y equipo, neto” un valor neto de S/1,828,000, hacia el rubro “Activos Intangibles, neto”.
- (d) Las principales adiciones del año 2023 corresponden a la compra de maquinarias y equipos diversos para las plantas de salsas, galletas y aceites. Las principales adiciones del año 2022 correspondían a la compra de maquinarias y equipos diversos para las plantas de refinería Copsa y Molino Callao, así como la instalación y habilitación de un nuevo centro de distribución.
- (e) En el año 2023 el valor neto en libros de las ventas fue de aproximadamente S/7,035,000, ver nota 13(c) (S/6,039,000 en el año 2022). Asimismo, en el 2023 se tuvieron bajas por un valor neto en libros de aproximadamente S/2,860,000, ver nota 13(e) (S/2,442,000 en el año 2022).
- (f) La Gerencia considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de vida útil de los activos fijos y, en su opinión, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, no se tienen indicios de deterioro de propiedades, planta y equipo adicionales a los registrados a dichas fechas.
- (g) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional de la industria.
- (h) A continuación se presenta la composición de las obras en curso y unidades en tránsito:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Maquinaria y equipo	81,417	85,998
Equipos diversos	5,116	35,394
Edificios, planta y otras construcciones	3,589	13,737
Total	<u>90,122</u>	<u>135,129</u>

24 **ACTIVOS INTANGIBLES, NETO**

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

	Licencias y software S/000	Marcas (c) S/000	Lista de clientes S/000	Acuerdos de no competencia S/000	Fórmulas industriales S/000	Proyectos en curso S/000	Total S/000
Costo							
Saldos al 1 de enero de 2022	529,067	87,471	7,203	27,551	9,046	87,590	747,928
Adiciones (e)	-	-	-	-	-	86,877	86,877
Fusión de Vegetalia S.A.C.	7	1,794	9,843	2,509	-	-	14,153
Bajas (f)	(9,838)	-	-	-	-	(1,878)	(11,716)
Transferencia (d)	80,442	-	-	-	-	(78,614)	1,828
Saldos al 31 de diciembre de 2022	599,678	89,265	17,046	30,060	9,046	93,975	839,070
Adiciones (e)	-	-	-	-	-	70,397	70,397
Bajas (f)	(1,191)	-	-	-	-	(17,426)	(18,617)
Transferencia (d)	122,504	-	-	-	-	(122,517)	(13)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	720,991	89,265	17,046	30,060	9,046	24,429	890,837
Amortización acumulada							
Saldos al 1 de enero de 2022	178,215	3,327	7,203	19,350	-	-	208,095
Adiciones (b)	59,134	453	410	3,271	-	-	63,268
Bajas	(703)	-	-	-	-	-	(703)
Fusión de Vegetalia S.A.C.	7	99	638	585	-	-	1,329
Saldos al 31 de diciembre de 2023	236,653	3,879	8,251	23,206	-	-	271,989
Adiciones (b)	64,093	471	547	3,396	-	-	68,507
Bajas	(248)	-	-	-	-	-	(248)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	300,498	4,350	8,798	26,602	-	-	340,248
Deterioro acumulado							
Saldo al 1 de enero de 2022	-	271	-	-	-	-	271
Deterioro del año	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-	271	-	-	-	-	271
Deterioro del año	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	-	271	-	-	-	-	271
Valor neto en libros							
Al 31 de diciembre de 2022	363,025	85,115	8,795	6,854	9,046	93,975	566,810
Al 31 de diciembre de 2023	420,493	84,644	8,248	3,458	9,046	24,429	550,318

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
		Reexpresado
Operaciones continuas:		
Costo de ventas, nota 8(a)	113	119
Gastos de ventas y distribución, nota 9(a)	1,932	1,610
Gastos administrativos, nota 10(a)	66,378	61,457
	<u>68,423</u>	<u>63,186</u>
Operaciones discontinuas	84	82
	<u>68,507</u>	<u>63,268</u>

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Opal	55,527	55,527
Marsella	20,914	20,914
Alpesa	2,849	3,009
Otras marcas	5,354	5,665
	<u>84,644</u>	<u>85,115</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2023 la Compañía transfirió principalmente de “Activos Intangibles, neto” hacia el rubro “Propiedades, planta y equipo, neto” activos relacionados a la implementación de mejora de los sistemas de las calderas, por un valor neto de S/13,000, ver nota 23(c). Al 31 de diciembre 2022 la Compañía transfirió principalmente de “Propiedades, planta y equipo, neto” hacia el rubro “Intangible, neto” activos relacionados a la implementación de un portal web compatible con SAP S4 Hana, así como la implementación de software y EWM de las naves 400 y 600 de los centros de distribución de Lurín por un valor neto de S/1,828,000, ver nota 23(c).
- (e) Las principales adiciones del año 2023 corresponden a la implementación del nuevo Sistema Odoo e implementación de la herramienta TPM (Trade Promotion Management). Las principales adiciones del año 2022 correspondían a la implementación de nuevo modelo operativo TI y compras de licencias e implementación de módulos en el ERP de la Compañía.
- (f) En el año 2023 el valor neto en libros de las ventas fue de aproximadamente S/226,000, ver nota 13(c) (S/1,644,000 en el año 2022). Asimismo, en el año 2023 se tuvieron bajas por un valor neto en libros de aproximadamente S/18,143,000, ver nota 13(e) (S/9,369,000 en el año 2022).
- (g) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, se han realizado pruebas de deterioro del valor de las marcas y de las fórmulas industriales y se concluyó que no existe necesidad de constituir ninguna estimación por deterioro adicional a la que se tiene registrada a dichas fechas.
- (h) Por los otros activos intangibles de vida definida, la Gerencia considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de sus vidas útiles por lo que, en su opinión, no se tienen indicios de deterioro al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

- (i) Al 31 de diciembre de 2023, los activos intangibles de vida útil indefinida ascienden a S/85,487,000, que corresponde principalmente a marcas. Los activos intangibles de vida útil indefinida son sometidos anualmente a un análisis de deterioro utilizando la proyección de los flujos de caja futuros para la determinación de su valor razonable; en esta evaluación se tienen en cuenta variables como la tasa de descuento, la tasa de crecimiento a largo plazo, entre otras, similares a las utilizadas en la evaluación del deterioro de las plusvalías, ver nota 26. Si el valor en libros del activo supera su valor recuperable estimado, el activo se deteriora y su valor en libros se reduce al valor recuperable estimado.

25 ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVO FINANCIERO POR ARRENDAMIENTO

Como arrendatario -

La Compañía tiene contratos de arrendamientos de terrenos, edificaciones, maquinarias, equipos y unidades de transporte utilizados en sus operaciones. Los arrendamientos de terrenos y edificaciones generalmente tienen plazos de arrendamiento entre 2 y 17 años, las maquinarias y equipos generalmente tienen plazos de arrendamiento entre 3 y 5 años, mientras que las unidades de transporte tienen plazos de arrendamiento entre 4 y 5 años. Las obligaciones de la Compañía en virtud de sus arrendamientos están garantizadas por el título del arrendador sobre los activos arrendados.

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

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

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

	<u>Terrenos y edificaciones</u> S/000	<u>Maquinaria y equipo</u> S/000	<u>Unidades de transporte</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Costo -				
Saldos al 1 de enero de 2022	369,600	30,077	11,792	411,469
Adiciones (f)	25,536	27,280	-	52,816
Retiros y/o ventas	(5,939)	(1,313)	-	(7,252)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>389,197</u>	<u>56,044</u>	<u>11,792</u>	<u>457,033</u>
Adiciones (e) y (f)	17,807	13,910	5,286	37,003
Retiros y/o ventas	(30,068)	(1,132)	-	(31,200)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>376,936</u>	<u>68,822</u>	<u>17,078</u>	<u>462,836</u>
Amortización acumulada -				
Saldos al 1 de enero de 2022	133,565	23,279	4,714	161,558
Adiciones (d)	44,272	10,590	2,237	57,099
Retiros y/o ventas	(3,264)	(893)	-	(4,157)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>174,573</u>	<u>32,976</u>	<u>6,951</u>	<u>214,500</u>
Adiciones (d)	43,160	13,968	2,991	60,119
Retiros y/o ventas	(5,065)	-	-	(5,065)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>212,668</u>	<u>46,944</u>	<u>9,942</u>	<u>269,554</u>
Valor neto en libros -				
Al 31 de diciembre de 2022	<u>214,624</u>	<u>23,068</u>	<u>4,841</u>	<u>242,533</u>
Al 31 de diciembre de 2023	<u>164,268</u>	<u>21,878</u>	<u>7,136</u>	<u>193,282</u>

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

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Saldo inicial	296,825	319,922
Altas de nuevos contratos (f)	33,335	52,816
Gastos por intereses financieros, nota 15	13,544	13,958
Diferencia de cambio, neta	(8,401)	(15,657)
Pagos de arrendamiento (f)	(73,194)	(69,594)
Bajas de contratos	(6,509)	(4,620)
Otros	(19,768)	-
Saldo final	<u>235,832</u>	<u>296,825</u>
Clasificación -		
Corriente, nota 27(a)	51,233	51,499
No corriente, nota 27(a)	184,599	245,326
	<u>235,832</u>	<u>296,825</u>

- (c) El análisis de vencimientos de los pasivos por arrendamiento se revelan en la nota 41(n). Los siguientes son los importes reconocidos en el estado separado de resultados:

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Gastos de amortización por activos de derecho de uso (d)	60,119	57,442
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento (b)	13,544	13,958
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	438	3,460
Gastos relacionados con activos de bajo valor	6,939	7,727
Total	<u>81,040</u>	<u>82,587</u>

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

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u> Reexpresado
Costo de ventas, nota 8(a)	4,266	4,342
Gastos de ventas y distribución, nota 9(a)	40,693	37,937
Gastos administrativos, nota 10(a)	15,160	15,163
	<u>60,119</u>	<u>57,442</u>

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

- (f) La Compañía tuvo salidas de efectivo totales por arrendamientos de S/73,194,000 compuesto por capital de S/59,650,000 e intereses de S/13,544,000 en 2023 (S/69,594,000 compuesto por capital de S/55,636,000 e intereses de S/13,958,000 en 2022). La Compañía también tuvo adiciones no monetarias de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento de S/33,335,000 en 2023 (S/52,816,000 en 2022).

Como arrendador -

La Compañía ha celebrado contrato de subarrendamientos operativos que contienen inmuebles. Estos subarrendamientos tienen plazos de entre 1 a 9 años.

Los ingresos por alquiler reconocidos por la Compañía durante el 2023 ascienden a S/3,049,000 (S/955,000 en el 2022).

26 PLUSVALIA

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

<u>Compañía adquirida</u>	<u>Año de adquisición</u>	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
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
Vegetalia S.A.	2021	14,954	14,954
Total		<u>169,693</u>	<u>169,693</u>

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 (UGE) que se indican a continuación:

Unidades generadoras de efectivo:

UGE	Compañía	2023 S/000	2022 S/000
Camarones	- Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	48,687	48,687
Postres	- Asa Alimentos S.A.	43,492	43,492
Salsas industriales	- Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	28,170	28,170
Pastas	- Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	11,541	11,541
Harinas	- Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	10,804	10,804
Refrescos	- Asa Alimentos S.A.	7,269	7,269
Aderezos	- Asa Alimentos S.A.	4,776	4,776
Mantecas y margarinas industriales	- Vegetalia S.A.C.	14,954	14,954
Total		169,693	169,693

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

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 2023 y de 2022:

UGE	Tasa de descuento (después de impuestos) %	Tasa de crecimiento a largo plazo %	Márgenes EBITDA promedio de largo plazo %
2023			
Nicolini Hermanos S. A. y Compañía Molinera del Perú S. A. (incluye las UGE´s harinas, pastas y camarones)	17.5	2.0	13.7
Asa Alimentos S. A. (incluye las UGE´s refrescos, postres y aderezos)	8.5	2.4	18.8
Industria Nacional de Conservas Alimenticias S. A.	8.6	2.4	21.0
Vegetalia S. A. C.	7.6	2.4	33.6
2022			
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
Vegetalia S. A. C.	7.5	2.4	18.0

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el importe en libras 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.

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

27 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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

	2023			2022		
	Porción corriente	Porción no corriente	Total	Porción corriente	Porción no corriente	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Bonos (27.1) (a)	247,299	2,064,598	2,311,897	441,643	2,096,558	2,538,201
Papeles comerciales (27.2)	117,512	-	117,512	-	-	-
Préstamos bancarios (b)	2,242	129,824	132,066	91,591	-	91,591
Arrendamiento con entidades financieras (27.3)	11,183	12,809	23,992	7,665	23,844	31,509
Arrendamientos con terceros, nota 25(b)	51,233	184,599	235,832	51,499	245,326	296,825
Financiamiento de primas de "call spread"	-	-	-	872	-	872
	<u>429,469</u>	<u>2,391,830</u>	<u>2,821,299</u>	<u>593,270</u>	<u>2,365,728</u>	<u>2,958,998</u>

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

Entidad financiera	Moneda de origen	Tasa de interés efectiva anual		Vencimiento	2023	2022
		2023	2022		S/000	S/000
Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses - Soles	5.85% - 7.65%	1.45%	Entre enero de 2025 y abril de 2025	75,535	91,591
Banco GNB Perú	Dólares estadounidenses	5.80%	-	Marzo de 2025	56,531	-
					<u>132,066</u>	<u>91,591</u>

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

(b.2) El gasto por intereses devengados en el año 2023, relacionados a préstamos bancarios, asciende aproximadamente a S/23,248,000 (S/2,572,000 en el año 2022) y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 15. Al 31 de diciembre de 2023 los intereses devengados pendientes de pago ascienden a S/2,242,000.

(b.3) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía no está sujeta al cumplimiento de covenants financieros por los préstamos bancarios.

27.1 Bonos -

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

	Vencimiento	Moneda de origen	Tasa de interés nominal anual %	2023			2022		
				Porción corriente	Porción no corriente	Total	Porción corriente	Porción no corriente	Total
				S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Senior Notes (b)	Marzo de 2023	Dólares estadounidenses	3.875	-	-	-	240,623	-	240,623
Senior Notes (c)	Abril de 2027	Soles	6.875	19,725	1,390,290	1,410,015	19,725	1,387,777	1,407,502
Bonos Corporativos									
Tercer programa de bonos corporativos - Segunda emisión, serie A (d)	Enero de 2030	Soles	7.000	15,458	499,708	515,166	15,458	499,631	515,089
Tercer programa de bonos corporativos - Cuarta emisión, serie A (d)	Marzo de 2023	Soles	7.813	-	-	-	163,343	-	163,343
Primer programa de bonos corporativos - Primera emisión, serie A (e)	Octubre de 2024	Soles	6.500	211,722	-	211,722	2,494	209,150	211,644
Primer programa de bonos corporativos e instrumentos de corto plazo - Tercera emisión, serie A (f)	Diciembre de 2035	Soles	8.094	394	174,600	174,994	-	-	-
				<u>247,299</u>	<u>2,064,598</u>	<u>2,311,897</u>	<u>441,643</u>	<u>2,096,558</u>	<u>2,538,201</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. Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de la deuda ascendía a US\$62,382,000; luego de diversas compras privadas hechas por la Compañía. Dichos bonos fueron redimidos en marzo de 2023.

La Compañía se encontraba obligada a cumplir las siguientes restricciones que no implicaban 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, la Gerencia consideró haber cumplido con dichas restricciones.

- (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, los intereses son pagados semestralmente. Esta emisión de bonos se destinó al refinanciamiento de deuda a mediano plazo para la adquisición de Intradevco Industrial S.A.

Con fecha 20 de diciembre de 2021, la Gerencia realizó la recompra parcial, en mercado abierto, por un total de S/75,000,000 del monto principal de los bonos y generó una pérdida de S/1,400,000, que se presenta en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 15 por el bono ALIP 2027.

Con fecha 27 de enero 2022, la Gerencia realizó la recompra parcial, en mercado abierto, por un total de S/19,240,000 del monto principal de los bonos y generó una pérdida de S/385,000 por el bono ALIP 2027, que se presenta en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 15.

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 separado de resultados, ver nota 15.

- (d) A continuación, se presenta el detalle de los bonos emitidos por la Compañía y que forman parte del Tercer programa de bonos corporativos:

	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Monto inicial 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

Los bonos de la cuarta emisión fueron redimidos a su vencimiento en marzo de 2023, mientras que los bonos de la segunda emisión serán redimidos en enero de 2030, con intereses que serán pagados semestralmente a una tasa de interés de 7.0 por ciento.

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

Con fecha 1 de septiembre 2022, la Gerencia realizó la recompra parcial, en mercado abierto, por un total de S/10,500,000 del monto principal de los bonos y generó una ganancia de S/ 251,000 por el bono ALIP 2024, que se presenta en el rubro “Gastos financieros” del estado separado de resultados, ver nota 15.

- (f) Con fecha 21 de diciembre de 2023, la Compañía emitió bonos corporativos en el mercado local por S/175,000,000 a un plazo de 12 años, a una tasa de interés de 8.094 por ciento. Dichos bonos serán redimidos a su vencimiento en diciembre de 2035 y los intereses serán pagados semestralmente.
- (g) Durante los años 2023 y 2022, los gastos por intereses devengados relacionados a bonos ascienden aproximadamente a S/152,753,000 y S/171,094,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro de “Gastos financieros” del estado separado de resultados, ver nota 15. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2023 ascienden aproximadamente a S/38,071,000 (S/43,670,000 al 31 de diciembre de 2022).

27.2 Papeles comerciales:

- (a) Con fecha 21 de diciembre de 2023, la Compañía emitió instrumentos de corto plazo en el mercado local por S/125,000,000, bajo la par con un precio de colocación de 94.0347 por ciento, a un plazo de 360 días. Dichos instrumentos de corto plazo serán redimidos a su vencimiento en diciembre de 2024 y los intereses serán pagados al vencimiento.
- (b) Al 31 de diciembre de 2023, los gastos por intereses devengados relacionados a papeles comerciales ascienden aproximadamente a S/214,000 el cual se presenta en el rubro de “Gastos financieros” del estado separado de resultados, ver nota 15. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2023 ascienden aproximadamente a S/207,000.

27.3 Arrendamientos con entidades financieras -

La Compañía mantiene cuatro arrendamientos con entidades financieras en soles, con tasas de interés fijas de 6.90 por ciento, 5.10 por ciento, 4.85 por ciento y 3.30 por ciento. Los vencimientos son en agosto de 2024, agosto de 2024, septiembre de 2025 y diciembre de 2026, respectivamente. Los intereses se pagan mensualmente.

Durante los años 2023 y 2022, los gastos por intereses devengados relacionados al arrendamiento ascienden aproximadamente a S/1,071,000 y S/2,278,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro de “Gastos financieros” del estado separado de resultados, ver nota 15. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2023 ascienden aproximadamente a S/14,000 (S/50,000 al 31 de diciembre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el calendario de amortización de las obligaciones financieras es como sigue:

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
2023	-	593,270
2024	429,469	274,081
2025	699,514	570,362
2026	610,586	704,980
De 2027 a 2030	1,081,730	816,305
	<u>2,821,299</u>	<u>2,958,998</u>

28 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Comerciales (b)	753,842	945,218
Partes relacionadas, nota 37(b)	<u>1,787,929</u>	<u>2,686,703</u>
	<u>2,541,771</u>	<u>3,631,921</u>

- (b) Las cuentas por pagar comerciales están denominadas principalmente en soles y dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.
- (c) Los proveedores de la Compañía 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 no tiene ningún interés financiero en estas transacciones. Todas las obligaciones de la Compañía con sus proveedores, incluidos los saldos por pagar, se mantienen según los acuerdos contractuales celebrados con ellos de manera previa a las operaciones de descuento. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, los saldos relacionados con estas operaciones ascienden a US\$107,314,000 y US\$147,653,000, respectivamente.

29 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Pasivos financieros		
Cobranza por encargo de terceros (b)	81,914	-
Servicios públicos	7,373	6,028
Dividendos	4,396	3,839
Publicidad	975	2,496
Otros	<u>4,129</u>	<u>3,598</u>
Total pasivos financieros, nota 34(a)	98,787	15,961
Impuesto general a las ventas	36,173	11,848
Otros tributos por pagar	<u>11,177</u>	<u>6,927</u>
Total	<u>146,137</u>	<u>34,736</u>

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

30 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Bono de desempeño (b)	42,284	53,475
Vacaciones por pagar	26,012	29,949
Participación de los trabajadores (c)	31,073	17,822
Contribuciones sociales	5,704	5,334
Compensación por tiempo de servicios	4,383	4,508
Indemnizaciones	886	319
Total	<u>110,342</u>	<u>111,407</u>

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

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

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Saldos iniciales	17,822	15,530
Pagos por el ejercicio	(14,882)	(15,634)
Participación de los trabajadores del ejercicio, nota 12(a)	28,133	17,926
Saldos finales	<u>31,073</u>	<u>17,822</u>

31 PROVISIONES

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

	<u>Saldos Iniciales</u> S/000	<u>Adiciones</u> S/000	<u>Deducciones</u> S/000	<u>Recuperos</u> S/000	<u>Saldos finales</u> S/000
Al 31 de diciembre de 2023					
Contingencias tributarias (c)	83,861	743	(59,172)	(2,728)	22,704
Contingencias judiciales y laborales	509	290	-	-	799
Desmantelamiento (e)	-	5,994	-	-	5,994
Total	<u>84,370</u>	<u>7,027</u>	<u>(59,172)</u>	<u>(2,728)</u>	<u>29,497</u>
Al 31 de diciembre de 2022					
Contingencias tributarias (c)	68,057	15,804	-	-	83,861
Contingencias judiciales y laborales	413	96	-	-	509
Total	<u>68,470</u>	<u>15,900</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>84,370</u>

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

	Corriente		No corriente	
	2023	2022	2023	2022
	S/000	S/000	S/000	S/000
Contingencias tributarias	18,543	79,700	4,161	4,161
Contingencias judiciales y laborales	799	509	-	-
Desmantelamiento (e)	-	-	5,994	-
Total	19,342	80,209	10,155	4,161

- (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 2023 y de 2022, la provisión está compuesta principalmente por los procesos tributarios relacionados al impuesto a las ganancias correspondiente a los ejercicios 1992, 1993, 1996 y 2009 (ejercicios 1992, 1993, 1996, 2009, 2014 al 2016 al 31 de diciembre de 2022).

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

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

- (d) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el saldo de provisiones incluye la actualización de intereses moratorios a dichas fechas. Debido a que 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 separados tomados en su conjunto.
- (e) Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía reconoció una provisión por los costos de desmantelamiento correspondiente a los activos por derecho en uso, y que ha sido determinada considerando todos los costos necesarios para desmantelar y rehabilitar los bienes inmuebles donde actualmente se realizan operaciones administrativas. Dichas estimaciones se revisarán periódicamente para tomar en cuenta cualquier cambio importante en los contratos con los proveedores.

32 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

Tipo de cobertura	Valor de referencia		Vencimiento / liquidación		Valor en libros de la partida protegida		Valor razonable 2023		Valor razonable 2022	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	US\$000	US\$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) y 34(a)(i)	-	62,782	-	Marzo 2023	-	239,827	-	-	39,205	-
Swaps										
Contratos swap de cupones (d)	-	50,000	-	Marzo 2023	-	191,000	-	-	329	-
Forwards										
Forwards de tipo de cambio (e) y 34(b)(i)	597,753	797,630	Hasta diciembre 2024	Hasta diciembre 2023	1,876,922	2,735,120	8,025	21,622	170	47,606
De negociación-										
Forwards y opciones de tipo de cambio (e)	110,000	70,000	Hasta febrero 2024	Enero 2023	-	-	-	384	-	130
Sub-total							<u>8,025</u>	<u>22,006</u>	<u>39,704</u>	<u>47,736</u>
Derivados sobre materias primas -										
De cobertura de flujo de efectivo -										
Contratos swap (f)	24,174	450	Hasta junio 2024	Hasta marzo 2023	-	-	655	1,258	9	229
Sub-total							<u>655</u>	<u>1,258</u>	<u>9</u>	<u>229</u>
Total							<u>8,680</u>	<u>23,264</u>	<u>39,713</u>	<u>47,965</u>

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

	2023			2022		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Activo	8,680	-	8,680	39,713	-	39,713
Pasivo	23,264	-	23,264	47,965	-	47,965

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

	2023		2022	
	Efecto en resultados Ingreso (gasto)	ORI Ingreso (gasto)	Efecto en resultados Ingreso (gasto)	ORI Ingreso (gasto)
	S/000	S/000	S/000	S/000
Derivados de materias primas -				
Derivados de cobertura	-	(1,510)	-	225
Derivados de negociación	(329)	-	(337)	-
Comisiones e intereses	-	-	(23)	-
	<u>(329)</u>	<u>(1,510)</u>	<u>(360)</u>	<u>225</u>
Derivados de tipo de cambio (nota 15) -				
Forwards de tipo de cambio	(63,219)	5,179	(81,147)	(7,021)
Opciones de tipo de cambio	12,450	-	2,645	-
Contratos call spread (d)	(2,253)	3,361	(11,014)	16,949
Contratos swap de cupones (d)	296	(328)	1,143	(1,827)
	<u>(52,726)</u>	<u>8,212</u>	<u>(88,373)</u>	<u>8,101</u>

El efecto en ORI no incluye el impuesto a las ganancias diferido resultante por S/1,984,000 y S/3,075,000 por los años 2023 y 2022, respectivamente. Adicionalmente, en el 2023, la parte efectiva de los derivados de cobertura, que se registra inicialmente en ORI, se ha registrado afectando la partida cubierta; principalmente como reducción de la ganancia por diferencia de cambio por aproximadamente S/88,820,000 (incremento de la pérdida por diferencia de cambio de S/84,238,000 en el 2022), ver nota 34(b)(i), e incremento del costo de los inventarios por aproximadamente S/5,878,000 (disminución de S/10,896,000 en el 2022).

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

Call spread -

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

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

<u>Fecha</u>	<u>Transacción</u>	<u>Valor de referencia</u> <u>US\$000</u>	<u>Rango de tipo de 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

Dichos contratos fueron cancelados hasta marzo de 2023.

Swap de cupones -

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

	<u>Valor del contrato</u> <u>En miles</u>	<u>Tasa pactada</u> <u>%</u>
Alicorp S.A.A.	S/138,625	4,360
Bank of America	US\$50,000	3,785

Dichos contratos fueron cancelados en marzo 2023.

- (e) La Compañía ha firmado contratos forward de tipo de cambio, junto con opciones de venta que limitan la cobertura hasta un tipo de cambio determinado. Las características de las operaciones considerando el tipo de cambio mínimo y máximo para el 2023 y 2022 son las siguientes:

2023			
<u>Número de contratos</u>	<u>Valor de los contratados</u> <u>US\$000</u>	<u>Plazo de vencimiento</u>	<u>Tipo de cambio</u> <u>PEN</u>
83	597,753	Enero - diciembre 2024	3.6245 / 3.8827
2022			
<u>Número de contratos</u>	<u>Valor de los contratados</u> <u>US\$000</u>	<u>Plazo de vencimiento</u>	<u>Tipo de cambio</u> <u>PEN</u>
82	797,630	Enero - diciembre 2023	3.8156 / 4.0420

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el valor razonable de los forwards se presenta de forma separada entre la posición activa y pasiva.

(f) Contratos de opciones y swaps de cobertura -

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

Al 31 de diciembre de 2023, los contratos vigentes tienen vencimientos hasta junio de 2024. Al 31 de diciembre de 2022 hasta marzo de 2023.

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

Las obligaciones por derecho de uso (ver nota 27(a)) incluyen pasivos por US\$33,701,000 que se han designado como cobertura de la inversión neta en la subsidiaria Vitapro S.A., a partir del 1 de agosto 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 separado de resultados integrales 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 separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 es el siguiente:

Al 31 de diciembre 2023:

	<u>Valor de referencia</u> US\$000	<u>Valor en libras</u> S/000	<u>Partida en el estado separado de situación financiera</u>	<u>Cambio en el valor razonable para medir la efectividad del período</u> S/000
Obligaciones por derecho de uso denominadas en moneda extranjera	<u>33,701</u>	<u>125,132</u>	Otros pasivos financieros	<u>(621)</u>

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

	<u>Cambio en el valor razonable para medir la efectividad del período</u> S/000	<u>Diferencia en cambio de inversiones permanentes en entidades extranjeras</u> S/000
Inversión neta en un negocio en el extranjero	<u>621</u>	<u>621</u>

Al 31 de diciembre 2022:

	<u>Valor de referencia</u> US\$000	<u>Valor en libros</u> S/000	<u>Partida en el estado separado de situación financiera</u>	<u>Cambio en el valor razonable para medir la efectividad del período</u> S/000
Obligaciones por derecho de uso denominadas en moneda extranjera	<u>47,036</u>	<u>179,676</u>	Otros pasivos financieros	<u>7,724</u>

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

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

El efecto ORI no incluye el impuesto a las ganancias diferido resultante por S/2,095,000 y S/4,170,000 por los años 2023 y 2022, respectivamente.

33 PATRIMONIO

(a) Capital emitido -

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

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

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

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Accionistas N°</u>	<u>Participación %</u>	<u>Accionistas N°</u>	<u>Participación %</u>
Participación individual en el capital (en %):				
Hasta 1.00	4,289	16.30	3,596	18.72
De 1.01 a 5.00	10	24.85	8	20.92
De 5.01 a 10.00	4	31.49	5	37.06
De 10.01 a 20.00	2	27.36	2	23.30
	<u>4,305</u>	<u>100.00</u>	<u>3,611</u>	<u>100.00</u>

(b) Acciones de inversión -

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

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

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

(c) Acciones propias en cartera -

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

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

Como resultado de la recompra de acciones, para el cálculo de la utilidad neta por acción en el año 2022, se consideró el promedio de acciones de tesorería que asciende a 17,981,391, ver nota 16.

(d) Otras reservas de capital -

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

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

(e) Pagos basados en acciones -

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el rubro "Otras reservas de capital" incluye un importe de aproximadamente S/2,309,000 y S/1,133,000, respectivamente, correspondientes al valor razonable de las acciones otorgadas por la Compañía a ciertos ejecutivos. Durante los años 2023 y 2022, la Compañía ha reconocido por este concepto un gasto de aproximadamente S/16,115,000 y S/16,827,000, respectivamente, en el rubro "Gastos administrativos" en el estado separado de resultados.

(f) Distribución de dividendos -

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

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

34 OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

(a) Categorías de instrumentos financieros -

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

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Activos financieros -		
Al costo amortizado:		
Efectivo y equivalente de efectivo	486,255	216,178
Cuentas por cobrar comerciales, neto	418,634	650,816
Otras cuentas por cobrar, neto, nota 19(a)	8,106	6,545
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	84,459	121,111
A valor razonable con cambios en ORI - Instrumentos de patrimonio		
Otros activos financieros	337	337
Derivados de cobertura:		
Instrumentos financieros derivados, nota 32(a)	8,680	39,713
Total	<u>1,006,471</u>	<u>1,034,700</u>
Pasivos financieros -		
Al costo amortizado:		
Otros pasivos financieros	2,821,299	2,958,998
Cuentas por pagar comerciales	2,541,771	3,631,921
Otras cuentas por pagar, nota 29(a)	98,787	15,961
Cuentas por pagar a partes relacionadas	680,101	12,195
A valor razonable con cambios en resultados:		
Instrumentos financieros derivados, nota 32(a)	384	-
Derivados de cobertura:		
Instrumentos financieros derivados, nota 32(a)	22,880	47,965
Total	<u>6,165,222</u>	<u>6,667,040</u>

(b) Riesgos financieros -

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

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

i) Riesgos de mercado:

- Riesgo de tipo de cambio -

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, la Compañía celebró varios contratos de compra de dólares estadounidenses a futuro (forwards) y opciones sobre divisas con entidades financieras. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía mantiene vigentes contratos de forwards y opciones sobre divisas (Contratos de "call spread" en el 2022) para la cobertura de las posiciones pasivas de moneda extranjera por aproximadamente US\$505,500,000 y US\$778,782,000, respectivamente, ver nota 32(a). Durante los ejercicios 2023 y 2022, estas operaciones generaron resultados netos por S/52,726,000 y S/88,373,000, respectivamente, ver nota 15, incluidos en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2023, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.705 por US\$1 para la compra y S/3.713 por US\$1 para la venta (de S/3.808 por US\$1 para la compra y S/3.820 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía mantenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	<u>2023</u> US\$000	<u>2022</u> US\$000
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	61,787	43,082
Cuentas por cobrar comerciales, neto	23,984	45,263
Otras cuentas por cobrar, neto	-	6,651
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	<u>12,174</u>	<u>20,783</u>
	<u>97,945</u>	<u>115,779</u>
Pasivos		
Otros pasivos financieros	(67,544)	(118,159)
Cuentas por pagar comerciales	(474,329)	(793,284)
Otras cuentas por pagar	(239)	(818)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>(179,487)</u>	<u>(390)</u>
	<u>(721,599)</u>	<u>(912,651)</u>
Derivados		
Posición forwards, neta - nota 32(a)	505,000	716,000
Posición swaps, neta - nota 32(a)	-	62,782
	<u>505,000</u>	<u>778,782</u>
Cobertura de una inversión nota 32 (g)	<u>33,701</u>	<u>47,036</u>
Posición (pasiva) activa, neta	<u>(84,953)</u>	<u>28,946</u>

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

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Diferencia de cambio generada por activos y pasivos cubiertos	87,749	84,685
Compensación de diferencia en cambio por derivados de cobertura, nota 32(c)	(88,820)	(84,238)
Diferencia de cambio generada por activos y pasivos no cubiertos	<u>(1,463)</u>	<u>(8,912)</u>
Pérdida neta	<u><u>(2,534)</u></u>	<u><u>(8,465)</u></u>

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

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, moneda por la cual la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. En opinión de la Gerencia de la Compañía, las fluctuaciones en los tipos de cambio de las otras monedas distintas al dólar estadounidense no darían lugar a efectos significativos en los resultados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio de los dólares estadounidenses, considerando las otras variables constantes, en el estado separado de resultados antes del impuesto a las ganancias y el efecto de las coberturas de tipo de cambio. Para este análisis al 31 de diciembre de 2022 se consideró la cobertura del "call spread" hasta el límite establecido en los contratos de S/4.20 por US\$1.

Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado separado 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 de Impuesto a las ganancias</u> <u>S/000</u>
2023		
Dólares estadounidenses/Soles	5%	(15,645)
Dólares estadounidenses/Soles	(5%)	15,645
Dólares estadounidenses/Soles	10%	(31,290)
Dólares estadounidenses/Soles	(10%)	31,290
2022		
Dólares estadounidenses/Soles	5%	5,529
Dólares estadounidenses/Soles	(5%)	(5,529)
Dólares estadounidenses/Soles	10%	10,933
Dólares estadounidenses/Soles	(10%)	(11,058)

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

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

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas principalmente a tasa de interés fija. Asimismo, cuando es necesario, la Compañía suscribe contratos de cobertura para intercambiar tasas de interés variables por tasas fijas y, de esta manera reducir el riesgo de fluctuaciones de tasa de interés. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, todas las tasas de interés son fijas por lo que, en opinión, de la Gerencia, no se encuentra afecta a los riesgos de fluctuaciones en las tasas de interés.

- Riesgo de precios -

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

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

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

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

El detalle de estas operaciones al cierre del estado separado de situación financiera y su efecto en resultados, se detallan en la nota 32.

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

	<u>Efecto en</u> <u>Resultados</u> S/000	<u>Patrimonio</u> S/000	<u>Inventarios</u> S/000
2023			
Derivados de cobertura:			
(+10%)	-	(60)	-
(-10%)	-	60	-
(+20%)	-	(120)	-
(-20%)	-	120	-

- Otros riesgos de precios -

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

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

ii) Riesgo de crédito -

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales.

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

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Gerencia considera que el riesgo crediticio está mitigado debido a la atomización de los clientes con los cuales tiene períodos de cobro en promedio de 19 días en el 2023 y, 21 días en el 2022. Al 31 de diciembre de 2023, los principales 20 clientes de la Compañía representan aproximadamente 30 por ciento del total de ingresos y tienen un saldo promedio por cobrar menor a S/103 millones (20 clientes al 31 de diciembre de 2022 que representaban un 33 por ciento del total de ingresos y tenían un saldo promedio por cobrar menor a S/156 millones).

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

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros separados es el valor en libros de cada clase de activo financiero presentado en la nota 34(a).

iii) Riesgo de liquidez -

La Gerencia tiene conocimiento que el riesgo de liquidez implica disponer de suficiente efectivo y equivalente de efectivo y tener la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de diversas fuentes de crédito. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía -de manera individual- mantiene un capital de trabajo negativo generado principalmente por las cuentas por pagar a subsidiarias, producto de las compras de materias primas y de préstamos recibidos. En opinión de la Gerencia de la Compañía esta situación no representa una alerta dado que: i) la Gerencia administra el riesgo de liquidez considerando la situación financiera consolidada de la Compañía y sus Subsidiarias, ii) la Compañía es controladora de las Subsidiarias con las que mantiene dichas cuentas por pagar, y iii) la Gerencia tiene poderes suficientes en las Subsidiarias para administrar las necesidades de liquidez. El ratio de liquidez consolidado asciende a 1.16 al 31 de diciembre de 2023. La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalente de efectivo y de líneas de crédito (comprometidas y no comprometidas) disponibles.

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

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Al 31 de diciembre de 2023					
Otros pasivos financieros:					
Capital	382,107	693,772	1,309,751	376,505	2,762,135
Flujo por pago de intereses	168,253	148,839	187,577	115,673	620,342
Cuentas por pagar comerciales	2,541,771	-	-	-	2,541,771
Cuentas por pagar a partes relacionadas	680,101	-	-	-	680,101
Otras cuentas por pagar	98,787	-	-	-	98,787
	<u>3,871,019</u>	<u>842,611</u>	<u>1,497,328</u>	<u>492,178</u>	<u>6,703,136</u>
Al 31 de diciembre de 2022					
Otros pasivos financieros:					
Capital	548,935	274,081	1,778,742	312,905	2,914,663
Flujo por pago de intereses	171,077	156,041	249,734	34,977	611,829
Cuentas por pagar comerciales	3,631,921	-	-	-	3,631,921
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12,195	-	-	-	12,195
Otras cuentas por pagar	15,961	-	-	-	15,961
	<u>4,380,089</u>	<u>430,122</u>	<u>2,028,476</u>	<u>347,882</u>	<u>7,186,569</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 (iv) de esta nota.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene líneas de crédito sin utilizar al cierre del ejercicio por un monto de S/5,630,088,580 (S/3,037,630,000 al 31 de diciembre de 2022). La Compañía espera 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 2023 y de 2022, la Compañía no ha registrado en el estado separado de situación financiera compensaciones significativas de instrumentos financieros.

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

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

	<u>Saldo al</u> <u>1.1.2023</u> <u>S/000</u>	<u>Flujo</u> <u>de caja</u> <u>S/000</u>	<u>Efecto por</u> <u>tipo de cambio</u> <u>S/000</u>	<u>Nuevos</u> <u>arrendamientos</u> <u>S/000</u>	<u>Otros</u> <u>S/000</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2023</u> <u>S/000</u>
Otros pasivos financieros:						
Préstamos y pagarés bancarios	91,000	39,795	(970)	-	-	129,825
Bonos	2,494,531	(223,252)	-	-	2,307	2,273,586
Papeles Comerciales	-	117,543	-	-	-	117,543
Financiamiento de primas de "call spread"	848	(848)	-	-	-	-
Arrendamiento financiero	31,459	(7,533)	-	-	54	23,980
Préstamos obtenidos netos de partes relacionadas	12,195	661,835	-	-	6,071	680,101
Dividendos por pagar, nota 29(a)	3,839	(214,021)	-	-	214,578	4,396
Pasivos por arrendamientos, nota 25(b)	296,825	(59,650)	(8,401)	33,335	(26,277)	235,832
Intereses por pagar (iii) y nota 29(a)	44,335	(218,076)	-	-	214,273	40,532
Total	<u>2,975,032</u>	<u>95,793</u>	<u>(9,371)</u>	<u>33,335</u>	<u>411,006</u>	<u>3,505,795</u>
	<u>Saldo al</u> <u>1.1.2022</u> <u>S/000</u>	<u>Flujo</u> <u>de caja</u> <u>S/000</u>	<u>Efecto por</u> <u>tipo de cambio</u> <u>S/000</u>	<u>Nuevos</u> <u>arrendamientos</u> <u>S/000</u>	<u>Otros</u> <u>S/000</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2022</u> <u>S/000</u>
Otros pasivos financieros:						
Préstamos y pagarés bancarios	225,000	(134,000)	-	-	-	91,000
Bonos	2,681,119	(179,740)	(11,104)	-	4,256	2,494,531
Financiamiento de primas de "call spread"	7,637	(6,789)	-	-	-	848
Arrendamiento financiero	28,617	2,188)	-	-	654	31,459
Préstamos obtenidos de partes relacionadas	47,223	(28,684)	(544)	-	(5,800)	12,195
Dividendos por pagar, nota 29(a)	1,979	(213,645)	-	-	215,505	3,839
Pasivos por arrendamientos, nota 25(b)	319,922	(55,636)	(15,657)	52,816	(4,620)	296,825
Recompra de acciones	-	(564,924)	-	-	564,924	-
Intereses por pagar (iii) y nota 29(a)	47,710	(214,078)	-	-	210,703	44,335
Total	<u>3,359,207</u>	<u>(1,395,308)</u>	<u>(27,305)</u>	<u>52,816</u>	<u>985,622</u>	<u>2,975,032</u>

vi) Administración del riesgo de capital -

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el 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>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Otros pasivos financieros	2,821,299	2,958,998
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	<u>(486,255)</u>	<u>(216,178)</u>
Deuda financiera neta	2,335,044	2,742,820
Patrimonio	2,812,420	2,872,479
Ratio de apalancamiento	83%	95%

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 separado de situación financiera:

	<u>Nivel 2</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Saldos al 31 de diciembre de 2023		
Activos financieros		
Instrumentos financieros derivados:		
Forward de moneda extranjera	8,025	8,025
Contratos Swap	655	655
Total activos financieros	<u>8,680</u>	<u>8,680</u>
Pasivos financieros		
Instrumentos financieros derivados:		
Forward de moneda extranjera	21,622	21,622
Opciones de moneda extranjera	384	384
Contratos Swap	1,258	1,258
Total pasivos financieros	<u>23,264</u>	<u>23,264</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022		
Activos financieros		
Instrumentos financieros derivados:		
Forward de moneda extranjera	170	170
Call spread	39,205	39,205
Swap de moneda extranjera	329	329
Contratos Swap	9	9
Total activos financieros	<u>39,713</u>	<u>39,713</u>

	<u>Nivel 2</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
Pasivos financieros		
Instrumentos financieros derivados:		
Forward de moneda extranjera	47,606	47,606
Opciones de moneda extranjera	130	130
Contratos Swap	229	229
Total pasivos financieros	<u>47,965</u>	<u>47,965</u>

Valorización de instrumentos financieros derivados -

Los forwards de moneda, swaps de moneda, 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. Los contratos Swaps son valorizados 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 divulga en esta nota, así como el nivel en la jerarquía de dicho valor razonable.

Nivel 1 -

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

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>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Valor en</u> <u>libros</u> <u>S/000</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u> <u>S/000</u>	<u>Valor en</u> <u>libros</u> <u>S/000</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u> <u>S/000</u>
Otros pasivos financieros	<u>2,821,299</u>	<u>2,775,162</u>	<u>2,958,998</u>	<u>2,837,140</u>

35 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

- (a) El gasto por impuestos a las ganancias mostrado en el estado separado de resultados por los años 2023 y 2022 está conformado por:

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Corriente	74,187	43,079
Diferido (c)	12,192	(24,322)
Total	<u>86,379</u>	<u>18,757</u>
 Gasto por impuesto a la utilidad atribuible a:		
Utilidad de operaciones continuas	87,866	23,176
Pérdida de operaciones discontinuadas	(1,487)	(4,419)
Total	<u>86,379</u>	<u>18,757</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía presenta un saldo neto por pagar y a favor del impuesto a las ganancias por S/7,339,000 y S/39,009,000, respectivamente. Durante los años 2023 y 2022 se realizaron pagos del impuesto a las ganancias por S/47,605,000 y S/49,156,000, respectivamente.

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

	Al 1 de enero de 2022	Fusión con Vegetalia	Cargo/(abono) al estado separado de de resultados Continuas	Cargo/(abono) al estado separado de Resultados - Discontinuas	Cargo/(abono) al estado separado de de cambios en el patrimonio	Al 31 de diciembre de 2022	Cargo/(abono) al estado separado de de resultados - Continuas	Cargo/(abono) al estado separado de resultados - Discontinuas	Cargo/(abono) al estado separado de de cambios en el patrimonio	Al 31 de diciembre de 2023
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Activo diferido										
Provisiones varias	57,001	846	1,458	-	-	59,305	(30,555)	-	(10,354)	18,396
Activo por derecho de uso	20,653	-	(3,044)	-	(4,179)	13,430	1,218	-	(2,095)	12,553
Inventarios	3,365	-	1,799	1,013	-	6,177	(304)	(556)	-	5,317
Otros activos financieros, neto	13,810	-	(2,848)	-	-	10,962	19,217	-	-	30,179
	<u>94,829</u>	<u>846</u>	<u>(2,635)</u>	<u>1,013</u>	<u>(4,179)</u>	<u>89,874</u>	<u>(10,424)</u>	<u>(556)</u>	<u>(12,449)</u>	<u>66,445</u>
Pasivo diferido										
Diferencia en tasas de depreciación	(84,198)	(5,011)	2,711	-	-	(86,498)	5,778	-	-	(80,720)
Activos intangibles	(5,716)	-	2,156	-	-	(3,560)	2,082	-	-	(1,478)
Valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura	(5,343)	-	14,399	-	(3,075)	5,981	(4,578)	-	(1,984)	(581)
Costo amortizado de obligaciones financieras	(4,091)	-	6,678	-	-	2,587	(4,494)	-	-	(1,907)
	<u>(99,348)</u>	<u>(5,011)</u>	<u>25,944</u>	<u>-</u>	<u>(3,075)</u>	<u>(81,490)</u>	<u>(1,212)</u>	<u>-</u>	<u>(1,984)</u>	<u>(84,686)</u>
Neto	<u>(4,519)</u>	<u>(4,165)</u>	<u>23,309</u>	<u>1,013</u>	<u>(7,254)</u>	<u>8,384</u>	<u>(11,636)</u>	<u>(556)</u>	<u>(14,433)</u>	<u>(18,241)</u>

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

	<u>2023</u>	<u>%</u>	<u>2022</u>	<u>%</u>
	S/000		S/000	
Utilidad de operaciones continuas antes del gasto impuesto a las utilidades	290,606	100.00	574,832	100.00
Pérdida de operaciones discontinuadas antes del gasto impuesto a las utilidades	(15,858)	100.00	(31,932)	100.00
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	(81,051)	29.50	(160,156)	29.50
Efecto sobre los (ingresos) gastos no deducibles				
Adiciones permanentes	(21,103)	7.68	(13,956)	2.57
Participación en los resultados de las subsidiarias y asociada	12,578	(4.58)	151,131	(27.84)
Deducciones permanentes	3,197	(1.16)	4,224	(0.78)
Tasa efectiva del impuesto a las ganancias	<u>(86,379)</u>	<u>31.44</u>	<u>(18,757)</u>	<u>3.45</u>

36 SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. En los ejercicios 2023 y 2022, en atención al Decreto Legislativo N°1261, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores es 29.5 por ciento.

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

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición y/o no cooperantes, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación (reglas de precios de transferencia). Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales consideran que, como consecuencia de la aplicación de las normas mencionadas, no surgirán contingencias de importancia al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las correspondientes ganancias calculado por la Compañía durante los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada.

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

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

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine; sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022. En la nota 39 se detallan las principales situaciones que se vienen discutiendo con la Administración Tributaria por los años ya revisados.

37 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Ingresos</u> S/000	<u>Gastos/ costos</u> S/000	<u>Ingresos</u> S/000	<u>Gastos/ Costos</u> S/000
Subsidiarias:				
Ventas de inventarios	366,506	-	363,070	-
Compra de inventarios	-	2,668,409	-	3,889,425
Servicios administrativos	22,599	-	23,586	-
Venta de materiales	151,046	-	228,253	-
Alquileres	547	-	38	-
Regalías	-	8,864	-	8,055
Relacionadas:				
Servicios de informática	-	2,445	-	6,367
Honorarios gastos administrativos y otros	-	2,223	-	3,641
	<u>540,698</u>	<u>2,681,941</u>	<u>614,947</u>	<u>3,907,488</u>

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

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Cuentas por cobrar comerciales, nota 18(a) - Subsidiarias		
Masterbread S.A.	46,867	29,788
Apudex S.A.C.	25,747	33,319
Alicorp Colombia S.A.	15,030	8,990
Industrias de Aceite S.A.	13,299	100,814
Vitapro S.A.	9,436	10,178
Alicorp Ecuador S.A.	6,200	5,999
Atlantis S.A.	5,759	11,560
Inbalnor S.A.	5,322	1,903
Proorient S.A.	3,798	3,886
Otros	3,539	966
Relacionadas		
Panificadora Bimbo del Perú S.A.	4,874	5,801
Industrias del Espino S.A.	1,154	1,236
Otros	865	2,830
Total	<u>141,890</u>	<u>217,270</u>
Otras cuentas por cobrar -		
Vitapro S.A.	22,372	61,891
Industrias de Aceite S.A.	17,337	16,736
Alicorp Inversiones S.A.	11,302	9,918
Alicorp Holdco España S.L.	6,742	5,257
Vitapro Ecuador Cía. Ltda.	5,573	2,320
Masterbread S.A.	4,742	2,995
R.Trading S.A.	3,561	1,471
Intradevco Industrial S.A.	3,405	3,792
Vitapro Honduras S.A.	2,487	1,761
Vitapro Chile S.A.	2,081	1,933
Alicorp Ecuador S.A.	1,399	971
Consorcio Distribuidor Iquitos S.A.	1,137	1,145
Proorient S.A.	1,085	1,063
Inbalnor S.A.	686	258
Alicorp Uruguay S.R.L.	6	3,121
Otros	544	6,479
Total	<u>84,459</u>	<u>121,111</u>
Anticipos a proveedores - Subsidiarias:		
Alicorp Uruguay S.R.L.	-	8,569
Apudex S.A.C.	-	220
Relacionadas:		
Otros	-	7
	<u>-</u>	<u>8,796</u>
Total	<u>226,349</u>	<u>347,177</u>

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Cuentas por pagar		
Cuentas por pagar comerciales,		
nota 28(a) -		
Subsidiarias		
Alicorp Uruguay S.R.L.	1,290,561	2,494,787
Masterbread S.A.,	196,134	45,381
Intradevco Industrial S.A.	188,196	124,820
Industrias de Aceite S.A.	107,957	16,668
Otros	884	1,897
Relacionadas		
Industrias del Espino S.A.	2,964	1,357
Corporación de Servicios GR S.A.	335	781
Corporación Primax S.A.	20	475
Otros	878	537
Total	<u>1,787,929</u>	<u>2,686,703</u>
Otras cuentas por pagar -		
Subsidiarias		
Alicorp Uruguay S.R.L. (d)	371,884	-
Alicorp Inversiones S.A. (e)	292,740	2
Masterbread S.A.	12,275	8,793
Alicorp Holdco España S.L.	1,318	1,076
Apudex S.A.C.	-	1,620
Otros	1,884	704
Total	<u>680,101</u>	<u>12,195</u>
	<u>2,468,030</u>	<u>2,698,898</u>

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

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

- (d) Al 31 de diciembre de 2023, el saldo corresponde principalmente a un préstamo por pagar a Alicorp Uruguay S.R.L. por US\$100,000 con una tasa efectiva anual de 6.29 por ciento. Este préstamo vence en junio de 2024.
- (e) Al 31 de diciembre de 2023, el saldo corresponde principalmente a dos préstamos por pagar a Alicorp Inversiones S.A. de US\$41,200 con una tasa efectiva anual de 6.32 por ciento y US\$35,000 con una tasa efectiva anual 7.89 por ciento. Estos préstamos vencen en marzo y octubre de 2024, respectivamente.
- (f) Durante los años 2023 y 2022 se realizaron pagos al Directorio por S/3,474,000 y S/3,691,000, respectivamente; y al personal clave por S/10,442,000 y S/8,903,000, respectivamente. Asimismo, la Compañía otorga bonificaciones a la Gerencia por el logro de metas del año y un bono de retención a largo plazo.

38 COMPROMISOS

- (a) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía mantiene las siguientes cartas fianzas obtenidas para licitaciones públicas a favor de:
- SUNAT, emitida por una institución financiera local, para garantizar la deuda tributaria aduanera, por un total de US\$13,000,000 (US\$12,000,000 al 31 de diciembre de 2022).
 - SUNAT, emitida por una institución financiera local, para garantizar obligaciones derivadas de la Resolución de Determinación No.012-003-0107141 y la Resolución de Multa No. 012-002-0033000 por un total S/2,840,000 (S/2,747,000 al 31 de diciembre de 2022).
 - Gas Natural de Lima y Callao, emitida por una institución financiera local, para garantizar los contratos de suministro de Gas Natural por un total US\$515,000 (US\$505,000 al 31 de diciembre de 2022).
 - Centro Empresarial Nuevo Mundo IV S.A.C, emitida por una institución financiera local, para garantizar el cumplimiento del contrato por arrendamiento por un total de US\$ 939,000.
- (b) Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene garantías bancarias por un total de US\$167,186,000, con vencimiento hasta enero de 2025, las cuales garantizan préstamos bancarios otorgados a Industrias de Aceite S.A. (US\$170,733,000 al 31 de diciembre de 2022, con vencimiento hasta septiembre de 2023).
- (c) Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene una contragarantía vinculada a un préstamo bancario otorgado a Industrias de Aceite S.A. por un total de US\$ 20,000,000, con vencimiento hasta junio de 2027 (US\$20,000,000 al 31 de diciembre de 2022, con vencimiento hasta junio de 2027).
- (d) La Compañía mantiene los siguientes compromisos como garante de préstamos otorgados a su subsidiaria por entidades bancarias:

	Monto del préstamo	
	2023	2022
	S/000	S/000
<u>Subsidiaria</u>		
Industrias de Aceite S.A.	620,762	636,438

- (e) Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía es fiador solidario por un total de US\$100,000,000, con vencimiento hasta agosto de 2027, las cuales garantizan préstamos bancarios otorgados a Alicorp Uruguay S.R.L. (US\$200,000,000 al 31 de diciembre de 2022, con vencimiento hasta agosto de 2027).

39 CONTINGENCIAS

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

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

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

- Proceso del impuesto a las ganancias correspondiente al ejercicio 2014 en instancia de apelación. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía mantiene en el estado separado 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 19(c).
- Proceso del impuesto a las ganancias correspondiente al ejercicio 2015 en instancia de apelación. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía mantiene en el estado separado 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 19(c).
- Proceso del impuesto a las ganancias correspondiente al ejercicio 2016 en instancia de apelación (presentado en enero 2024).

Al 31 de diciembre 2023, la Compañía mantiene en el estado separado de situación financiera una cuenta por cobrar a la Administración Tributaria de S/58,164,000, que corresponde al pago bajo protesto realizado en enero 2023, ver nota 19(c).

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

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

- (iii) Adicionalmente, la Compañía cuenta con procesos tributarios pendientes de resolución por aportaciones a EsSalud de S/1,819,000 (S/2,860,000 al 31 de diciembre de 2022), en los que se incluyen moras y multas. La Gerencia y sus asesores legales consideran que los asuntos antes indicados deberían tener un resultado favorable para la Compañía, por lo que no ha considerado necesaria una provisión adicional a las ya registradas por la Compañía, ver nota 32.

40 EVENTOS SUBSECUENTES

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

41 PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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

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

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

(b) Segmentos, ver nota 6 -

La Compañía reporta información financiera y descriptiva acerca de sus segmentos reportables.

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

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

(c) Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes, ver nota 7 -

Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente a la venta de bienes, cuya transferencia a los clientes se da en un momento determinado que es la entrega del bien. Los otros ingresos, que son menores con relación a las ventas, corresponden a servicios de asistencia técnica y regalías a sus distribuidores exclusivos. La Compañía ha concluido que actúa como Principal en sus acuerdos de venta, debido a que controla 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 son la determinación del precio de venta y si, en algunos casos, existen otras obligaciones de desempeño que se deben separar de la venta y entrega de los bienes. En este sentido los aspectos relevantes que aplican a la Compañía de acuerdo a la NIIF 15 son:

(i) Contraprestaciones variables -

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

- Descuentos por volumen, logísticos y otros -

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

Prestación de servicios

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

(d) Costos de financiamiento -

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

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

(e) Impuesto a las ganancias, ver nota 35 -

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

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

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

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

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 espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado separado de situación financiera.

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

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

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

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

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

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

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

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

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

Medición posterior

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

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

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

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Instrumentos de patrimonio - acciones

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

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

La Compañía no tiene activos financieros en esta categoría.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

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

Baja en cuentas

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

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

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

Deterioro del valor de los activos financieros

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

Dada las operaciones de la Compañía, para sus cuentas por cobrar comerciales y diversas aplica el enfoque simplificado para calcular la PCE. Por lo tanto, la Compañía no monitorea los cambios en el riesgo de crédito, en vez de esto, reconoce una provisión por deterioro en base a la PCE durante la totalidad de la vida de cada instrumento en cada fecha de reporte. La Compañía ha establecido una matriz de provisión/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 que no se designan como instrumentos de cobertura eficaces según lo define la NIIF 9.

Deudas y préstamos

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

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

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

Baja en cuentas

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

(iii) Compensación de activos y pasivos financieros, ver notas 34(b)(iv) -

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

(iv) Instrumentos financieros derivados y coberturas contables, ver nota 32 -

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

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

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

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

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

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

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

Coberturas de flujos de efectivo -

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

La Compañía celebra contratos de cobertura de flujos de efectivo para sus riesgos de tipo de cambio 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 separado de situación financiera, debido a que está relacionada con una transacción que origina el reconocimiento de un activo no financiero. Cuando se vende el inventario relacionado, este mayor costo es reconocido como parte del costo de ventas. Las variaciones posteriores del valor tiempo de las opciones a la fecha de cada estado separado de situación financiera, se registra en el estado separado de resultados integrales sin afectar los resultados del período.

Para 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 separado de resultados afectando el rubro “Gastos financieros” a lo largo del período durante el cual el ajuste de cobertura para el valor intrínseco de la opción podría afectar al resultado del período. Las variaciones posteriores del valor tiempo de las opciones a la fecha de cada estado separado de situación financiera, se registra en el estado separado de resultados integrales sin afectar los resultados del período.

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

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

Coberturas de valor razonable -

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no cuenta con coberturas de valor razonable.

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 separado de resultados integrales, mientras que la parte ineficaz se reconocerá inmediatamente en el estado separado de resultados. En el caso se disponga del negocio en el extranjero, la ganancia o pérdida acumulada registrada en el patrimonio se reclasificará al resultado del período como un ajuste por reclasificación.

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

De negociación -

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

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

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

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

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

(h) Efectivo y equivalente de efectivo, ver nota 17 -

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

(i) Inventarios, ver nota 20 -

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 a lo largo de cierto período que incluye factores de estacionalidad, ciclos y tendencias.

Materias primas y suministros diversos -

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

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

(j) Otros activos no financieros, ver nota 21 -

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

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

(k) Activos no corrientes mantenidos para la venta o para su distribución a los propietarios y operaciones discontinuadas, ver nota 11 -

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

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

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

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

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

(l) Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación, ver nota 22 -

Subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Compañía tiene el control de dirigir las políticas financieras y operativas. El control se obtiene cuando la Compañía está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre esta última. Específicamente, la Compañía controla una entidad receptora de la inversión si y sólo si tiene:

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

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

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

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

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

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

La Compañía registra su inversión en subsidiarias y asociadas bajo el método de participación patrimonial. De acuerdo con este método, las inversiones se registran inicialmente al costo, incluyendo cualquier ajuste para llevar los activos netos a su valor razonable y reconocer cualquier plusvalía que se genere en su adquisición. Esta plusvalía no se somete individualmente a pruebas de deterioro del valor.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	<u>Años</u>
Edificios, plantas y otras construcciones	Entre 6 - 77
Maquinaria y equipo	Entre 4 - 38
Unidades de transporte	Entre 18 - 20
Muebles y enseres	Entre 5 - 15
Equipos de cómputo	Entre 3 - 5
Equipos diversos	Entre 3 - 20

(n) Arrendamientos, ver nota 25 -

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

Como arrendatario -

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

(i) Los activos por derecho de uso

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

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

	<u>Años</u>
Edificios, plantas y otras construcciones	Entre 2 - 26
Maquinaria y equipo	Entre 2 - 5
Unidades de transporte	Entre 3 - 8

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

Los activos por derecho de uso están sujetos a las pruebas de deterioro, ver nota 41(q).

(ii) Los pasivos por arrendamiento

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

Los pagos de arrendamiento 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 utiliza la tasa de interés incremental que le aplica en la fecha de inicio del arrendamiento, debido a que la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados.

Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación por cambios en el plazo del arrendamiento, en la evaluación de una opción de compra, en los importes por pagar esperados relacionados con una garantía de valor residual y en los pagos futuros procedente de un cambio en un índice o tasa.

Los pasivos por arrendamientos de la Compañía se incluyen en el rubro “Otros pasivos financieros” el estado separado de situación financiera.

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

La Compañía aplica la exención de reconocimiento a sus arrendamientos de inmuebles, edificios, maquinaria y equipo por ser de corto plazo, es decir, a aquellos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra. También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos 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 no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de un activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por rentas se contabilizan linealmente en los términos de los contratos de arrendamiento y se incluyen en el rubro "Otros ingresos y gastos, netos" en el estado separado de resultados debido a su naturaleza operativa. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen durante el plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por alquiler.

(o) Activos intangibles, ver nota 24 -

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir, ver nota 41(q).

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

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

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

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

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

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

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

	<u>Licencias y software</u>	<u>Marcas</u>	<u>Lista de clientes</u>	<u>Fórmulas industriales</u>	<u>Acuerdos de no competencia</u>
Vidas útiles (en años)	(2-10)	Indefinida	(18)	Indefinida	(4-5)

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

(p) Plusvalía, ver nota 26 -

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

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

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

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

(q) Deterioro del valor de los activos no financieros, ver nota 26 -

La Compañía evalúa, en cada fecha de reporte, si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio o cuando la prueba anual de deterioro de un activo es requerida, se estima el valor recuperable del activo. El valor recuperable de un activo es el valor más alto entre el valor del activo o de la unidad generadora de efectivo (UGE) menos los costos de venta y su valor en uso; y es determinado por cada activo individualmente, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de aquellos flujos de otros activos o grupo de activos. Cuando el importe en libros de un activo o su UGE excede a su importe recuperable, el activo o unidad generadora de efectivo se considera deteriorado y se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

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

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

(r) Provisiones, ver nota 31 -

Generalidades

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

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

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

Desmantelamiento por arrendamientos

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

(s) Contingencias, ver nota 39 -

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

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

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

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

El costo de estas transacciones, que son liquidadas con acciones, se determina por referencia al valor razonable de las acciones dentro del plan en la fecha de otorgamiento, utilizando un modelo de valoración apropiado. Dicho costo se reconoce en el gasto de personal (nota 11), junto con el correspondiente aumento en el patrimonio (otras reservas de capital) durante su plazo de vigencia (período en que devengan). El gasto acumulado que se reconoce por las transacciones liquidadas con instrumentos de patrimonio en cada fecha de presentación de los estados financieros separados refleja el importe devengado en el período antes del vencimiento y la mejor estimación de la cantidad de instrumentos de patrimonio que finalmente otorgarán. El gasto o ingreso en el estado separado de resultados en un período representa el movimiento en el gasto acumulado reconocido al principio y al final de ese período.

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

(u) Utilidad por acción básica y diluida, ver nota 16 -

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

(v) Valor razonable de instrumentos financieros, ver nota 34(b)(vii) -

La Compañía mide sus instrumentos financieros derivados y sus inversiones disponibles para la venta al valor razonable en cada fecha del estado separado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en la nota 34(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.

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

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

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

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

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

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

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

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

(w) Reexpresión de saldos del Estado Separado de Resultados de 2022 -

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

	<u>Saldos previamente reportados</u> S/000	<u>Disposición de Líneas</u> S/000	<u>Saldos Reexpresados</u> S/000
Ventas a terceros y a partes relacionadas	7,333,173	(13,981)	7,319,192
Costo de ventas	(5,995,024)	15,824	(5,979,200)
Gastos de ventas y distribución	(532,258)	3,168	(529,090)
Gastos administrativos	(497,544)	1,113	(496,431)
Resultado de operaciones con derivados de materias primas	(360)	-	(360)
Otros ingresos	72,277	(2)	72,275
Otros gastos	(41,663)	(5)	(41,668)
Ingresos financieros	16,071	248	16,319
Gastos financieros	(306,792)	(212)	(307,004)
Diferencia de cambio neta	(8,465)	-	(8,465)
Participación de los resultados netos y pérdida de la venta de subsidiarias	525,180	4,084	529,264
Impuesto a las ganancias	(21,360)	(1,816)	(23,176)
Pérdida después de impuestos a las ganancias por operaciones discontinuadas	(19,092)	(8,421)	(27,513)
	<u>524,143</u>	<u>-</u>	<u>524,143</u>

42 NORMAS EMITIDAS QUE TODAVÍA NO ENTRAN EN VIGOR

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

- **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 está 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 separados.

- **Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes.** El 25 de mayo de 2023, el IASB emitió Acuerdos de Financiación de Proveedores (Enmiendas a la NIC 7 y la NIIF 7) para agregar requisitos de divulgación y “señales” dentro de los requisitos de divulgación existentes, que solicitan a las entidades que proporcionen información cualitativa y cuantitativa sobre los acuerdos de financiación de proveedores. Las modificaciones son efectivas para los períodos sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2024.
- **Modificaciones a la NIC 21: Falta de intercambiabilidad.** En agosto de 2023, el IASB emitió una modificación a la NIC 21, para asistir a empresas que requieran convertir a la moneda funcional una transacción u operación de un país con el cual no exista intercambiabilidad de monedas. Se considera que una moneda es intercambiable con otra cuando existe la posibilidad de obtener esta otra moneda, y la transacción se lleva a cabo a través de un mercado o mecanismo de intercambio que crea derechos y obligaciones exigibles. Cuando no exista intercambiabilidad, se permite que se estime el tipo de cambio usando ya sea: (a) un tipo de cambio observable sin ajuste, o (b) alguna otra técnica de estimación. Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2025, y se permite su aplicación anticipada.

- Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.
Estas modificaciones aclaran cómo se trata contablemente la venta o contribución de activos entre un inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. El tratamiento depende de si los activos no monetarios constituyen un 'negocio', según la definición en la NIIF 3. Si es un negocio, el inversionista reconoce toda la ganancia o pérdida; si no lo es, solo reconoce la porción atribuible a otros inversionistas. Esta modificación se aplica de forma prospectiva. Está en proceso de definirse la fecha de vigencia de estas modificaciones.