

# Resultado de las operaciones y situación económica financiera correspondiente al ejercicio 2021

(en miles de soles)

## Resultado de operaciones

En el año 2021 el resultado neto consolidado de Alicorp S.A.A. y subsidiarias ha presentado una disminución significativa, pasando de una utilidad neta de S/330,647 (3.5% de las ventas netas en el año 2020) a una pérdida neta de S/28,400 (-0.2% de las ventas netas en el año 2021); debido principalmente

a la pérdida generada por la venta de la empresa Pastificio Santa Amalia (ubicada en Brasil), así como de las sociedades Alicorp Argentina S.A, TVBC S.C.A. y Sulfargen S.A. (ubicadas en Argentina). De esta forma, la utilidad por acción disminuyó de S/0.38 en el 2020 a S/-0.04 en el 2021.

Considerando lo anterior, los resultados consolidados se presentan disgregando el resultado de las operaciones continuas, del resultado de las operaciones discontinuas.

## Operaciones continuas

El resultado de las operaciones continuas en el año 2021 fue una utilidad neta de S/403,162 (3.3% de las ventas netas), 11.2% mayor a la utilidad neta del año 2020 que fue de S/362,415 (3.9% de las ventas netas).

Las ventas netas durante el año 2021 alcanzaron S/12,227,663, importe mayor al obtenido en el año 2020, donde fueron S/ 9,347,525, explicado principalmente por un sólido crecimiento en los negocios de Molienda y de Acuicultura, y al recupero del negocio de B2B, superando los efectos causados por la pandemia en el 2020.

Las ventas internacionales alcanzaron los S/5,420,394, aumentando en 47.0% con respecto al año 2020. Al cierre del año 2021, las ventas internacionales representan el 44.3% de las ventas consolidadas totales de Alicorp y subsidiarias (39.5% en el 2020).

Con respecto a la utilidad bruta, ésta aumentó en 8.2%, alcanzando en el año 2021 un importe de S/2,396,209 en comparación con los S/2,214,570 del año 2020. El margen bruto se redujo en 4.1 p.p., de 23.7% en el año 2020 a 19.6% en el año 2021; principalmente explicado por los mayores precios internacionales de las materias primas, incremento de los costos logísticos y la devaluación del Sol Peruano.

La utilidad operativa en 2021 fue de S/916,566 (7.5% de las ventas netas), mayor a la obtenida en el año 2020, la cual fue de S/801,627 (8.6% de las ventas netas). Este aumento de S/114,939 se debe a una mayor utilidad bruta y a un mayor ingreso diverso, neto, compensados con el aumento en los gastos operativos. En relación con los gastos operativos, los gastos administrativos, de ventas y distribución aumentaron en S/120,517, debido principalmente a: (i) una mayor depreciación y amortización de activos de S/56,527 (la cual incluye la amortización relacionada con la salida en vivo del nuevo sistema operativo de la compañía SAP S4 Hana), (ii)

mayores gastos de almacenaje de S/29,158 y (iii) mayores gastos de PPIM por S/17,564. Los otros ingresos y gastos pasaron de ser un gasto neto de S/2,729 en el 2020 a un ingreso neto de S/54,386 en el 2021, debido principalmente a: (i) mayor ingreso de S/35,501 por recupero de incobrables, (ii) mayor ganancia neta por venta y baja de activo fijo por S/ 9,201, (iii) recupero de bonificaciones por salida de funcionarios por S/ 8,978; y (iv) ingreso de S/5,900 por indemnización recibida por la expropiación de un inmueble.

En relación a los resultados no operativos, los gastos financieros netos aumentaron en S/66,503 debido principalmente a: (i) mayores gastos de intereses por bonos de S/15,550, (ii) mayores otros gastos financieros de S/14,146, (iii) menor ingreso de incentivos por ingresos de divisas por S/11,100, (iv) menores ingresos de intereses de depósitos a plazo por S/10,560, (v) mayores gastos y comisiones bancarias de S/9,489, y (vi) mayor pérdida en el valor razonable de las obligaciones financieras de la subsidiaria boliviana por S/7,123. La pérdida por diferencia de cambio, neta aumentó en S/5,726.

## Operaciones discontinuas

El resultado de las operaciones discontinuas en el año 2021 fue una pérdida neta de S/431,562, mientras que la pérdida neta en el año 2020 fue de S/31,768. La variación corresponde al resultado obtenido en el año corriente por la venta de las subsidiarias ubicadas en Brasil y en Argentina.

Con fecha 16 de agosto de 2021, la Compañía anunció que sus subsidiarias Alicorp Holdco España S.L. y Alicorp Inversiones S.A. suscribieron con Camil Alimentos S.A., un contrato de compraventa sobre el íntegro de las acciones de Pastificio Santa Amalia S.A., subsidiaria ubicada en Brasil, dedicada a la fabricación y comercialización principalmente

de productos alimenticios. El cierre de la operación se realizó el 29 de octubre de 2021, una vez obtenida la aprobación por parte del Consejo Administrativo de Defensa Económica (CADE) en Brasil y logrado el cumplimiento de las condiciones precedentes establecidas en el contrato de compraventa. El resultado neto de la transacción asciende a S/138,044, el cual incluye la reclasificación de la pérdida por el efecto de traslación acumulado de S/140,139.

Con fecha 3 de diciembre de 2021, las subsidiarias Alicorp Holdco España S.L., Alicorp Inversiones S.A. y Masterbread S.A., en forma conjunta con la Compañía, transfirieron a las empresas CPG Investments S.A., Compañía de Consumo Masivo S.A. y Shampoos y Fragancias S.R.L.; el íntegro de las acciones y/o participaciones que mantenían en las subsidiarias Alicorp Argentina S.A., TVBC S.C.A. y Sulfargen S.A., todas ubicadas en Argentina. El resultado neto de la transacción asciende a S/255,242, el cual incluye la reclasificación de la pérdida por el efecto de traslación y del ajuste por inflación acumulado por S/31,940.

## Situación financiera

El capital de trabajo al 31 de diciembre de 2021 aumentó en 83.8%, de S/1,014,437 a diciembre de 2020 a S/1,864,299 a diciembre de 2021, debido principalmente al aumento del efectivo, de las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar diversas y del inventario; compensado con el incremento de las cuentas por pagar y otros pasivos no financieros. En términos de liquidez, el ratio corriente aumentó de 1.28 en 2020 a 1.40 en 2021. Asimismo, el ratio de apalancamiento a diciembre de 2021 fue 3.03, mayor al de diciembre de 2020 que fue de 2.17; debido principalmente a un menor patrimonio.

El patrimonio disminuyó en S/355,447 (-9.7%), de S/3,680,824 al 31 de diciembre de 2020 a S/3,325,377 al 31 de diciembre de 2021. Esta variación se debe principalmente a: (i) la pérdida neta del año, la cual fue de S/28,400, (ii) la distribución de dividendos por S/713,575, y (iii) un incremento en la diferencia de cambio por conversión de las operaciones en el extranjero de S/431,987.

Alicorp y Subsidiarias generaron en el año 2021 un flujo de efectivo operativo de S/522,209 que corresponde a un flujo inferior en S/550,208 al generado en el año 2020. La posición de efectivo de la Compañía cerró en S/905,041 al 31 de diciembre de 2021.



ALICORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

## Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en miles de soles)

	2021 S/ 000	2020 S/ 000
<b>Activo</b>		
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo y equivalente	905,041	570,803
Otros activos financieros	-	23,065
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,354,429	1,064,708
Fondos de garantía para operaciones con derivados	70,331	37,557
Otras cuentas por cobrar, neto	722,234	342,835
Anticipios a proveedores	245,582	215,379
Instrumentos financieros derivados	35,295	128,250
Activos por impuestos a las ganancias	82,768	68,152
Inventarios, neto	3,061,053	2,091,572
Otros activos no financieros	21,836	46,129
Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto	11,281	30,318
<b>Total activo corriente</b>	<b>6,509,850</b>	<b>4,618,768</b>

	2021 S/ 000	2020 S/ 000
<b>Activo no corriente</b>		
Otras cuenta por cobrar, neto	166,494	148,653
Instrumentos financieros derivados	44,375	23,213
Otros activos financieros	339	6,588
Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación	18,249	19,963
Activos por impuestos a las ganancias	-	125
Propiedades, planta y equipo, neto	3,343,589	3,410,774
Activos intangibles, neto	1,585,956	1,525,559
Activos por derecho en uso, neto	307,786	343,434
Activos biológicos, neto	-	243
Activo por impuesto a las ganancias diferido	176,532	207,248
Plusvalía, neto	1,255,133	1,345,543
<b>Total activo no corriente</b>	<b>6,898,453</b>	<b>7,031,343</b>
<b>Total activo</b>	<b>13,408,303</b>	<b>11,650,111</b>



ALICORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

## Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en miles de soles)

	2021 S/ 000	2020 S/ 000
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Otros pasivos financieros	576,346	458,413
Cuentas por pagar comerciales	3,522,803	2,550,048
Otras cuentas por pagar	176,540	190,505
Ingresos diferidos	3,765	1,290
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	13,456
Beneficios a los empleados	216,113	206,994
Instrumentos financieros derivados	62,828	100,132
Pasivos por impuestos a las ganancias	12,170	23,939
Provisiones	74,986	59,554
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>4,645,551</b>	<b>3,604,331</b>

	2021 S/ 000	2020 S/ 000
<b>Pasivo no corriente</b>		
Otros pasivos financieros	4,676,131	3,515,304
Otras cuentas por pagar	3,882	6,537
Ingresos diferidos	-	41
Beneficios a los empleados	30,375	23,625
Provisiones	65,577	83,082
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	661,410	736,367
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>5,437,375</b>	<b>4,364,956</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>10,082,926</b>	<b>7,969,287</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital emitido	847,192	847,192
Acciones de inversión	7,388	7,388
Otras reservas de capital	163,361	169,309
Resultados acumulados	1,771,071	2,540,993
Otras reservas de patrimonio	496,944	80,687
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>3,285,956</b>	<b>3,645,569</b>
<b>Participaciones no controladoras</b>	<b>39,421</b>	<b>35,255</b>
<b>Total patrimonio</b>	<b>3,325,377</b>	<b>3,680,824</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>13,408,303</b>	<b>11,650,111</b>



## Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en miles de soles)

	31/12/2021 S/ 000	31/12/2020 S/ 000
Ingresos operativos	12,227,663	9,347,525
% de aumento	30.8%	
Ganancia operativa	916,566	801,627
% de los ingresos	7.5%	8.6%
Ganancia neta del ejercicio de Operaciones continuas	403,162	362,415
% de los ingresos	3.3%	3.9%
Pérdida neta del ejercicio de Operaciones discontinuas	(431,562)	(31,768)
% de los ingresos	-3.5%	-0.3%
(Pérdida) Ganancia neta del ejercicio	(28,400)	330,647
% de los ingresos	-0.2%	3.5%

ALICORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

## Estado Consolidado de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en miles de soles)

	2021 S/ 000	2020 S/ 000
<b>Operaciones continuas</b>		
Ventas a terceros	12,189,231	9,314,835
Ventas a partes relacionadas	38,432	32,690
<b>Total ingresos netos de actividades ordinarias</b>	<b>12,227,663</b>	<b>9,347,525</b>
Costo de ventas	(9,831,454)	(7,132,955)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>2,396,209</b>	<b>2,214,570</b>
Gastos de ventas y distribución	(786,246)	(757,339)
Gastos administrativos	(732,928)	(641,318)
Resultado de operaciones con derivados de materias primas	(14,855)	(11,557)
Otros ingresos y gastos, neto	54,386	(2,729)
<b>Utilidad de operación</b>	<b>916,566</b>	<b>801,627</b>
Ingresos financieros	24,534	51,817
Gastos financieros	(337,756)	(298,536)
Diferencia de cambio, neto	(18,632)	(12,906)
Participación en los resultados netos de las asociadas	(1,954)	(208)
Resultado por exposición a la inflación	-	-
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuas</b>	<b>582,758</b>	<b>541,794</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	(179,596)	(179,379)
<b>Utilidad neta por operaciones continuas</b>	<b>403,162</b>	<b>362,415</b>



	2021 S/ 000	2020 S/ 000
<b>Operaciones discontinuas</b>		
Pérdida después de impuestos a las ganancias por operaciones discontinuas	(431,562)	(31,768)
<b>(Pérdida) Utilidad neta</b>	<b>(28,400)</b>	<b>330,647</b>
<b>Atribuible a:</b>		
Propietarios de la controladora	(33,990)	327,393
Participaciones no controladoras	5,590	3,254
<b>(Pérdida) Utilidad neta</b>	<b>(28,400)</b>	<b>330,647</b>
<b>(Pérdida) Utilidad neta por acción</b>		
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión (S/.)	(0.04)	0.38

## Indicadores Financieros Consolidados

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Índices de liquidez</b>		
Prueba corriente	1.40	1.28
Prueba ácida	0.74	0.68
<b>Índices de gestión</b>		
Margen bruto	0.20	0.24
Margen operativo	0.07	0.09
<b>Índices de solvencia</b>		
Endeudamiento Patrimonial	3.03	2.17
Endeudamiento de largo plazo/ Activo fijo	1.63	1.28
<b>Índices de rentabilidad</b>		
Rentabilidad neta sobre patrimonio	-0.01	0.09
Rentabilidad neta sobre ingresos	0.00	0.04

<i>Prueba corriente</i>	<i>Total activos corrientes / Total pasivos corrientes</i>
<i>Prueba ácida</i>	<i>Total activos corrientes - inventarios - otros activos no financieros - activos clasificados como mantenidos para la venta, neto / Total pasivos corrientes</i>
<i>Margen bruto</i>	<i>Utilidad bruta / Ventas a terceros + Ventas a partes relacionadas</i>
<i>Margen operativo</i>	<i>Utilidad operativa / Ventas a terceros + Ventas a partes relacionadas</i>
<i>Endeudamiento patrimonial</i>	<i>Total pasivos / Total patrimonio</i>
<i>Endeudamiento largo plazo / Activo fijo</i>	<i>Total pasivos no corrientes / Propiedades, planta y equipo, neto</i>
<i>Rentabilidad neta sobre patrimonio</i>	<i>Utilidad neta del ejercicio / Total patrimonio</i>
<i>Rentabilidad neta sobre ventas</i>	<i>Utilidad neta del ejercicio / Ventas a terceros + Ventas a partes relacionadas</i>

A continuación, se presentan las variaciones más importantes en los estados financieros de Alicorp y subsidiarias entre el año terminado el 31 de diciembre de 2021 con respecto al año terminado el 31 de diciembre de 2020, expresados en miles de soles.

## Operaciones continuas

### Ingresos totales

Entre los años 2020 y 2021, los ingresos operativos se incrementaron de S/ 9,347,525 a S/ 12,227,663, lo que significa un crecimiento de 30.8%.

### Utilidad bruta

Entre los años 2020 y 2021, la utilidad bruta aumentó de S/ 2,214,570 a S/ 2,396,209, lo que significa un crecimiento de 8.2%. El margen bruto se redujo en 4.1 p.p., de 23.7% en el año 2020 a 19.6% en el año 2021; principalmente explicado por el continuo aumento de precios de las materias primas, costos logísticos internacionales, depreciación del Sol Peruano, parcialmente contrarrestados por acciones de precio.

### Utilidad operativa

Entre los años 2020 y 2021 la utilidad operativa aumentó de S/801,627 a S/916,566. Este aumento de 14.3% está en línea con el aumento de la utilidad bruta, el cual fue de 8.2%; sumado a los mayores ingresos diversos netos, y contrarrestados por un aumento en los gastos operativos. Los gastos de ventas y distribución, y los gastos administrativos aumentaron en S/120,517, siendo el gasto de depreciación y amortización el rubro con mayor variación, debido a que en el 2021 salió en operación la plataforma SAP S4 Hana. Los otros

ingresos y gastos pasaron de ser un gasto neto de S/2,729 en el 2020 a un ingreso neto de S/54,386 en el 2021, debido principalmente a mayores recuperos de incobrables y mayor ganancia neta por venta de activos fijos. El margen operativo disminuyó comparado con el ejercicio anterior, siendo 7.5% en el año 2021 y 8.6% en el año 2020.

## Ingresos financieros, Gastos financieros, Diferencia de cambio, neto y Participación en los resultados netos de las asociadas

Los gastos financieros netos aumentaron en S/66,503 debido principalmente a: (i) mayores intereses por bonos de S/15,550, (ii) mayores otros gastos financieros de S/14,147, (iii) menor ingreso de incentivos por ingresos de divisas por S/11,100, (iv) menores ingresos de intereses por depósitos a plazo de S/10,560, (v) mayores gastos y comisiones bancarias de S/9,489, y (vi) mayor pérdida en el valor razonable de las obligaciones financieras de la subsidiaria boliviana por S/7,123. La pérdida por diferencia de cambio, neta aumentó en S/5,726.

## Operaciones discontinuas

El resultado de las operaciones discontinuas en el año 2021 fue una pérdida neta de S/431,562, mientras que la pérdida neta en el año 2020 fue de S/31,768. La variación corresponde al resultado obtenido en el año corriente por la venta de las subsidiarias ubicadas en Brasil y en Argentina, los cuales fueron pérdidas de S/138,044 y S/255,242, respectivamente.

# Resultado de las operaciones y situación económica financiera correspondiente al ejercicio 2021

(en miles de soles)

## Resultado de operaciones

En el 2021, Alicorp S.A.A. presenta una disminución de S/361,383 en la utilidad neta, pasando de S/327,393 (6.2% de las ventas netas en el año 2020) a una pérdida neta de S/33,990 (-0.5% de las ventas netas en el año 2021); debido principalmente a: (i) la disminución en la participación de

los resultados en subsidiarias de S/242,561 y (ii) una menor utilidad bruta de S/77,668. De esta forma, la utilidad por acción disminuyó de S/0.38 en el 2020 a S/-0.04 en el 2021.

Las ventas netas durante el año 2021 alcanzaron S/6,478,035, importe mayor al obtenido en el año 2020 donde fueron S/5,273,500. Las mayores ventas estuvieron impulsadas principalmente por la recuperación continua de la plataforma de B2B.

Las exportaciones en el año 2021 alcanzaron S/313,489, menor a los S/339,553 del año 2020. En los años 2021 y 2020, las exportaciones representaron el 4.8% y 6.4% de las ventas netas, respectivamente. La Compañía exportó principalmente a Bolivia, Ecuador, Chile, Colombia, Uruguay, USA, El Salvador, Panamá, Haití, Guatemala, México, entre otros.

Con respecto a la utilidad bruta, ésta disminuyó en 5.9%, alcanzando en el año 2021 un importe de S/1,243,984 en comparación con el importe de S/1,321,652 obtenido en el año 2020. El margen bruto disminuyó 5.9 p.p., de 25.1% en el año 2020 a 19.2% en el año 2021. La menor utilidad bruta se debió principalmente a los incrementos en los precios internacionales de las materias primas, mayor devaluación del sol peruano e incrementos en costos logísticos.

La utilidad operativa en 2021 fue de S/260,764 (4.0% de las ventas netas), menor a la obtenida en el año 2020, la cual fue de S/401,575 (7.6% de las ventas netas). Este decrecimiento está relacionado con la menor utilidad bruta y con el aumento en los gastos operativos. Los gastos de ventas y distribución, y los gastos administrativos se incrementaron en S/69,775 debido principalmente a: (i) una mayor depreciación y amortización de activos de S/46,269 (la cual incluye la amortización relacionada con la salida en vivo del nuevo sistema operativo de la compañía SAP S4 Hana), (ii) mayores gastos administrativos de personal de S/13,668 y (iii) mayores gastos de PPIM por S/7,090.

En relación con los resultados no operativos, los gastos financieros netos aumentaron en S/5,782 debido principalmente a: (i) menores ingresos de intereses por préstamos y depósitos bancarios de S/11,124; compensado con (ii) la menor pérdida del resultado de derivados de tipo de cambio y tasa de interés por S/4,299. Los ingresos por participación en los resultados netos de subsidiarias y asociada disminuyeron en S/242,561, debido principalmente a los efectos por las ventas de las operaciones en Brasil y Argentina. La pérdida por diferencia de cambio aumentó en S/11,443.



## Situación financiera

El capital de trabajo negativo aumentó en 55.8%, de S/689,496 a diciembre 2020 a S/1,074,158 a diciembre 2021 debido principalmente al aumento de las cuentas por pagar comerciales y los otros pasivos financieros, compensados con la disminución de las cuentas por pagar a relacionadas, mayor stock de inventarios, y al incremento del efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar diversas. En términos de liquidez, el ratio corriente disminuyó de 0.74 en diciembre de 2020 a 0.71 en diciembre de 2021. Asimismo, el ratio de apalancamiento a diciembre de 2021 fue de 2.02, mayor al de diciembre de 2020 que fue de 1.56.

El patrimonio disminuyó en S/359,613 (-9.9%), de S/3,645,569 al 31 de diciembre de 2020 a S/3,285,956 al 31 de diciembre de 2021. Esta variación se debe principalmente a: (i) la distribución de dividendos por S/713,574, (ii) la pérdida neta del año, la cual fue de S/33,990; compensadas con (iii) la participación en partidas de patrimonio de subsidiarias y coberturas de flujo de efectivo por S/416,257.

Alicorp generó un flujo de efectivo operativo de S/876,185, mayor al generado en el año 2020 que fue de S/875,931; debido principalmente a las mayores cobranzas por ventas de productos, compensado con los pagos a proveedores. La posición de efectivo de la Compañía cerró en S/233,412 al 31 de diciembre de 2021.

ALICORP S.A.A.

### Estado Separado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en miles de soles)

	2021 S/ 000	2020 S/ 000
<b>Activo</b>		
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo y equivalente al efectivo	233,412	123,082
Cuentas por cobrar comerciales, neto	640,982	530,867
Fondos de garantía para operaciones con derivados	8,586	7,828
Otras cuentas por cobrar, neto	69,207	11,354
Cuentas por cobrar a parte relacionadas	373,954	395,821
Anticipios a proveedores	59,180	22,347
Instrumentos financieros derivados	3,620	11,274
Activos por impuestos a las ganancias	48,677	28,023
Inventarios, neto	1,150,147	785,670
Otros activos no financieros	6,459	24,602
Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto	9,303	9,862
<b>Total activo corriente</b>	<b>2,603,527</b>	<b>1,950,730</b>
<b>Activo no corriente</b>		
Otras cuenta por cobrar, neto	32,583	22,568
Instrumentos financieros derivados	44,375	23,213
Cuentas por cobrar relacionadas	3,588	28,492
Otros activos financieros	337	6,588
Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación	5,081,329	5,290,624
Propiedades, planta y equipo, neto	1,227,987	1,159,755
Activos intangibles, neto	539,562	427,286
Activos por derecho de uso, neto	249,911	276,154
Plusvalía, neto	154,739	154,739
<b>Total activo no corriente</b>	<b>7,334,411</b>	<b>7,389,419</b>
<b>Total activo</b>	<b>9,937,938</b>	<b>9,340,149</b>



ALICORP S.A.A.

## Estado Separado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en miles de soles)

	2021 S/ 000	2020 S/ 000
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Otros pasivos financieros	292,517	62,263
Cuentas por pagar comerciales	3,066,940	2,025,896
Otras cuentas por pagar	68,517	72,123
Cuentas por pagar a partes relacionadas	47,223	316,206
Beneficios a los empleados	107,967	102,536
Instrumentos financieros derivados	26,051	4,199
Provisiones	68,470	57,003
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>3,677,685</b>	<b>2,640,226</b>
<b>Pasivo no corriente</b>		
Otros pasivos financieros	2,969,778	3,026,559
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	4,519	27,795
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>2,974,297</b>	<b>3,054,354</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>6,651,982</b>	<b>5,694,580</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital emitido	847,192	847,192
Acciones de inversión	7,388	7,388
Otras reservas de capital	163,361	169,309
Resultados acumulados	1,771,071	2,540,993
Otras reservas de patrimonio	496,944	80,687
<b>Total patrimonio</b>	<b>3,285,956</b>	<b>3,645,569</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>9,937,938</b>	<b>9,340,149</b>

## Estados Separados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en miles de soles)

	31/12/2021 S/ 000	31/12/2020 S/ 000
Ingresos operativos	6,478,035	5,273,500
% de aumento	22.8%	
Ganancia operativa	260,764	401,575
% de los ingresos	4.0%	7.6%
(Pérdida) Ganancia neta del ejercicio	-33,990	327,393
% de los ingresos	-0.5%	6.2%



ALICORP S.A.A.

## Estado Separado de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en miles de soles)

	2021 S/ 000	2020 S/ 000
<b>Ingresos netos de actividades ordinarias</b>		
Ventas a terceros	5,843,472	5,098,976
Ventas a partes relacionadas	634,563	174,524
<b>Total ingresos netos de actividades ordinarias</b>	<b>6,478,035</b>	<b>5,273,500</b>
Costo de ventas	(5,234,051)	(3,951,848)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>1,243,984</b>	<b>1,321,652</b>
Gastos de ventas y distribución	(523,296)	(505,649)
Gastos administrativos	(497,245)	(445,117)
Resultado de operaciones con derivados de materias primas	(4,600)	155
Otros ingresos y gastos, neto	41,921	30,534
<b>Utilidad operativa</b>	<b>260,764</b>	<b>401,575</b>
Ingresos financieros	7,905	18,646
Gastos financieros	(237,967)	(242,926)
Diferencia de cambio, neto	(11,769)	(326)
Participación en los resultados netos de las asociadas	(29,445)	213,116
<b>(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>(10,512)</b>	<b>390,085</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	(23,478)	(62,692)
<b>(Pérdida) Utilidad neta</b>	<b>(33,990)</b>	<b>327,393</b>
<b>(Pérdida) Utilidad neta por acción</b>		
(Pérdida) Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión (S/.)	(0.04)	0.38

## Indicadores Financieros Separados

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Índices de liquidez</b>		
Prueba corriente	0.71	0.74
Prueba ácida	0.39	0.43
<b>Índices de gestión</b>		
Margen bruto	0.19	0.25
Margen operativo	0.04	0.08
<b>Índices de solvencia</b>		
Endeudamiento Patrimonial	2.02	1.56
Endeudamiento de largo plazo/ Activo fijo	2.42	2.63
<b>Índices de rentabilidad</b>		
Rentabilidad neta sobre patrimonio	-0.01	0.09
Rentabilidad neta sobre ingresos	-0.01	0.06

<i>Prueba corriente</i>	<i>Total activos corrientes / Total pasivos corrientes</i>
<i>Prueba ácida</i>	<i>Total activos corrientes - inventarios - otros activos no financieros - activos clasificados como mantenidos para la venta, neto / Total pasivos corrientes</i>
<i>Margen bruto</i>	<i>Utilidad bruta / Ventas a terceros + Ventas a partes relacionadas</i>
<i>Margen operativo</i>	<i>Utilidad operativa / Ventas a terceros + Ventas a partes relacionadas</i>
<i>Endeudamiento patrimonial</i>	<i>Total pasivos / Total patrimonio</i>
<i>Endeudamiento largo plazo / Activo fijo</i>	<i>Total pasivos no corrientes / Propiedades, planta y equipo, neto</i>
<i>Rentabilidad neta sobre patrimonio</i>	<i>Utilidad neta del ejercicio / Total patrimonio</i>
<i>Rentabilidad neta sobre ventas</i>	<i>Utilidad neta del ejercicio / Ventas a terceros + Ventas a partes relacionadas</i>

A continuación, se presentan las variaciones más importantes en los estados financieros de la empresa terminados al 31 de diciembre de 2021 con respecto al 2020, expresados en miles de soles.

## Ingresos totales

Entre los años 2020 y 2021, los ingresos operativos se incrementaron de S/5,273,500 a S/6,478,035, lo que significa un crecimiento de 22.8%.

## Utilidad bruta

La utilidad bruta disminuyó de S/1,321,652 en el 2020 a S/1,243,984 en el 2021, lo que significa una caída de 5.9%.

El margen bruto disminuyó 5.9 p.p., de 25.1% en el año 2020 a 19.2% en el año 2021. La menor utilidad bruta se debió principalmente a los mayores precios internacionales de las materias primas, mayor devaluación del sol peruano e incrementos en costos logísticos.

## Utilidad operativa

La utilidad operativa disminuyó de S/401,575 en el 2020 a S/260,764 en el 2021. Este decrecimiento de 35.1% se debe a la disminución de la utilidad bruta y al aumento en los gastos operativos. Los gastos de ventas y distribución, y los gastos administrativos se incrementaron en S/69,775 debido a un mayor gasto de depreciación y amortización, relacionado con la salida en vivo del sistema SAP S4 Hana. El margen operativo disminuyó 3.6 p.p., siendo 4.0% en el año 2021 y 7.6% en el año 2020.

## Ingresos financieros, Gastos financieros, Diferencia de cambio, neto y Participación en los resultados netos de subsidiarias y asociada

Entre los años 2020 y 2021, los gastos financieros netos aumentaron en S/5,782, debido principalmente a: (i) menores ingresos de intereses por préstamos y depósitos bancarios de S/11,124; compensado con (ii) la menor pérdida del resultado de derivados de tipo de cambio y tasa de interés por S/4,299. La pérdida por diferencia de cambio, neta aumentó en S/11,443, y los ingresos por participación en los resultados netos de subsidiarias y asociada disminuyeron en S/242,561.

## Cambios en los responsables de la elaboración y revisión de la información financiera

A partir del 1ro de enero de 2014 el servicio de contabilidad empezó a formar parte de Alicorp S.A.A. actuando como Contadora General, la Srta. Cecilia Casseas Pérez. Anteriormente la contabilidad estaba a cargo de la empresa Centro de Servicios Compartidos S.A. (PRIOX).

A partir del ejercicio 2014 se ha designado como auditores externos a la sociedad Tanaka, Valdivia & Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de EY, cuya opinión acerca de los estados financieros consolidados e individuales de Alicorp S.A.A., ha sido emitida sin salvedad.