

ALICORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2020 (Expresados en miles de soles)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA Y ADQUISICIONES

(a) Actividad económica

La actividad económica de la Compañía y sus Subsidiarias consiste en la fabricación y distribución de aceites y grasas comestibles, fideos, harinas, galletas, jabón de lavar, detergentes, salsas, panetones, cereales, refrescos instantáneos, alimentos balanceados para consumo animal, productos de cuidado personal y del hogar; así como la distribución de productos fabricados por terceros.

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Alicorp S.A.A. y las de sus subsidiarias detalladas a continuación al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	Participación directa e indirecta en la propiedad	
	<u>Mar. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>
ADM Sao Perú S.A. en Liquidación	100%	100%
ADM Sao S.A. Sucursal Colombia en Liquidación	100%	100%
Agassycorp S.A. en Liquidación	100%	100%
Alicorp Argentina S.C.A.	100%	100%
Alicorp Colombia S.A.	100%	100%
Alicorp Ecuador S.A.	100%	100%
Alicorp Holdco España S.L.	100%	100%
Alicorp Honduras S.A.	100%	100%
Alicorp Inversiones S.A.	100%	100%
Alicorp Uruguay S.R.L.	100%	100%
Atlantis S.A.	100%	100%
Cernical Group S.A.	100%	100%
Cetecsal S.A.	100%	100%
Colcun S.A.	100%	100%
Consorcio Distribuidor Iquitos S.A.	100%	100%
Downford Corporation	100%	100%
Global Alimentos S.A.C.	100%	100%
Global Cassini S.L.	100%	100%
Inbalnor S.A.	75%	75%

	Participación directa e indirecta en la propiedad	
	<u>Mar. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>
Industrias de Aceite S.A.	100%	100%
Industrias Teal S.A.	99.37%	99.37%
Intradevco Industrial S.A.	99.87%	99.87%
Intradevco S.A.	98.82%	98.82%
Masterbread S.A.	100%	100%
Nicovita México S.A.	100%	100%
Pastas Especiales S.A.	100%	100%
Pastificio Santa Amalia S.A.	100%	100%
Prooriente S.A.	100%	100%
R.Trading S.A.	100%	100%
Sanford S.A.C.I.F.I. y A.	100%	100%
Sulfargen S.A.	100%	100%
Tecnología Aplicada S.A.	100%	100%
TVBC S.C.A.	100%	100%
Vitapro Chile S.A.	100%	100%
Vitapro Ecuador Cía. LTDA.	100%	100%
Vitapro Honduras S.A. de C.F.	100%	100%
Vitapro S.A.	100%	100%

- El 31 de enero de 2019, la subsidiaria Alicorp Inversiones S.A. adquirió la totalidad de las acciones integrantes del capital social de la empresa Tecnología Aplicada S.A. Esta empresa es a su vez propietaria del 99.87% de las acciones comunes de Intradevco Industrial S.A., del 98.82% de las acciones de Intradevco S.A., ambas empresas constituidas en Perú, y de manera indirecta a través de Intradevco Industrial S.A. del 100% de las acciones de Atlantis S.A., empresa constituida en Uruguay. El importe de la transacción ascendió a US\$484,641 (S/1,616,277).
- El 27 de marzo de 2019, la subsidiaria Alicorp Inversiones S.A. adquirió el 25% restante de las acciones de Masterbread S.A., las cuales eran propiedad de la empresa Naturpan S.A.C.

(b) Adquisiciones

Durante el primer trimestre de 2020 no se han realizado nuevas adquisiciones. Todas las adquisiciones realizadas en el 2019 fueron registradas usando el método de adquisición, según lo establecido en la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” párrafo 4. Los activos y pasivos fueron registrados a sus valores estimados de mercado a las fechas de compra, incluyendo los activos intangibles identificados no registrados en los estados de situación financiera de cada entidad adquirida. Dichos valores razonables fueron determinados por la Gerencia y por sus asesores externos.

- **Adquisición de Intradevco Industrial S.A., Atlantis S.A. y otras empresas menores (en adelante Grupo Intradevco)**

Para efectos de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, conforme a lo permitido por la NIIF 3, la Gerencia de la Compañía estimó los valores razonables de los activos y pasivos identificables de la unidad generadora de efectivo en la fecha de adquisición. Los saldos finales se determinaron en el primer trimestre de 2020, no registrándose cambios en la plusvalía determinada. A continuación, se presenta los valores determinados por la Compañía:

	Valor en libros	Ajustes al valor razonable	Valor razonable de las entidades adquiridas
	S/000	S/000	S/000
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	44,049	-	44,049
Cuentas por cobrar	171,231	-	171,231
Inventarios	202,068	-	202,068
Otros activos	34,862	50,258	85,120
Propiedad de inversión	7,754	-	7,754
Intangibles	4,362	462,385	466,747
Propiedades, planta y equipo	322,809	506,462	829,271
Activo por impuesto a las ganancias diferido	-	16,293	16,293
Pasivos			
Pasivos financieros	(142,826)	-	(142,826)
Cuentas por pagar	(103,696)	-	(103,696)
Otros pasivos	(35,824)	(55,230)	(91,054)
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	(31,269)	(300,166)	(331,435)
Total activos netos identificados	<u>473,520</u>	<u>680,002</u>	<u>1,153,522</u>
Plusvalía proveniente de las adquisiciones			462,755
Contraprestación transferida			<u>1,616,277</u>

La plusvalía de S/ 462,755,000, actualizada por el efecto de conversión al 31 de diciembre de 2019 ascendió a S/461,663,000 y ha sido asignada en su totalidad al negocio de “Consumo Masivo”. La plusvalía representa el valor de las sinergias esperadas que surgirán de la adquisición y no se estima que sea deducible del impuesto a las ganancias. Asimismo, los intangibles identificados a la fecha de adquisición se detallan a continuación:

	Vida útil	S/000
Marcas de vida útil ilimitada	Indefinido	326,721
Marcas de vida útil limitada	20 años	2,098
Relación comercial con socios estratégicos	Entre 6 y 31 años	132,668
Relación comercial con clientes	5 años	898
Total		<u>462,385</u>

2. POLÍTICAS CONTABLES Y ESTADO DE EMERGENCIA

(a) Políticas contables

Los estados financieros consolidados se preparan y presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, quien manifiesta expresamente que en la preparación de los estados financieros consolidados se ha observado el cumplimiento de las NIIF que le son aplicables.

Asimismo, en la preparación de estos estados financieros consolidados se han seguido las mismas políticas y métodos contables descritos en el informe auditado del año 2019.

Nuevos pronunciamientos contables

A continuación se enumeran las principales modificaciones emitidas que han entrado en vigencia a partir del 1 de enero de 2020:

- Enmiendas a la NIIF 3: “Definición de un Negocio”
En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la definición de un negocio según la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. La norma aclara los requisitos mínimos para un negocio, elimina la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, orienta a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, limita las definiciones de un negocio y de resultados e introduce un valor razonable opcional de la prueba de concentración.

Debido a que las modificaciones se aplican prospectivamente a las transacciones u otros eventos que ocurran a partir del 1 de enero de 2020, dicha enmienda no ha tenido impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de marzo de 2020.

- Enmiendas a la NIC 1 y NIC 8: “Definición de material”
En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y a la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, para alinear la definición de “material” en dichas normas y aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que: “la información es material si omitiéndola, distorsionándola u ocultándola se podría esperar que influyesen en las decisiones que los principales usuarios tomen sobre los estados financieros de propósito general”.

La Gerencia de la Compañía espera que dicha modificación no tenga un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

(b) Estado de Emergencia

Mediante Decreto Supremo N°044-2020-PCM de fecha 15 de marzo de 2020, se declaró el Estado de Emergencia Nacional en el Perú por un plazo de quince (15) días calendario a consecuencia del brote del COVID-19, el cual ha sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud al haberse extendido en más de cien países del mundo de manera simultánea.

Asimismo, el Poder Ejecutivo oficializó la primera, segunda y tercera prórroga para la ampliación del plazo del Estado de Emergencia mediante los decretos supremos N°051-2020, N°064-2020 y N°072-2020 por 13, 14 y 13 días calendario, respectivamente.

Dichos Decretos Supremos establecen diversas medidas excepcionales para proteger la vida y la salud de la población en el Perú, tales como:

- Garantizar el acceso a servicios públicos, y bienes y servicios esenciales
- Suspensión del ejercicio de ciertos Derechos Constitucionales
- Limitación al ejercicio del derecho a la libertad de tránsito de las personas
- Reforzar el Sistema Nacional de Salud en todo el territorio nacional
- Restricciones en el ámbito de la actividad comercial, actividades culturales, establecimientos y actividades recreativas, hoteles y restaurantes
- Cierre temporal de fronteras; entre otras.

A la fecha de este informe, la Gerencia de la Compañía ha evaluado e implementado las medidas necesarias con la finalidad de mitigar los efectos en sus operaciones y situación financiera que vienen ocasionando tanto el brote del COVID-19 a nivel mundial y en el Perú, como los efectos adicionales de los Decretos Supremos antes mencionados.

En el primer trimestre de 2020, la Compañía y sus subsidiarias han registrado gastos relacionados con el Estado de Emergencia en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	<u>Mar. 2020</u> S/000
Gastos Indirectos de Fabricación	(1,500)
Desmedros	<u>(4,788)</u>
Costo de Ventas	(6,288)
Estimación de Cobranza dudosa	(35,424)
Donaciones	(15,000)
Deterioro de plusvalía	<u>(47,908)</u>
Gastos Operativos	(98,332)
Impuesto a la Renta diferido	<u>10,686</u>
Total	<u>(93,934)</u>

La Gerencia de la Compañía continuará monitoreando durante el ejercicio 2020, el impacto de los hechos que puedan producirse en un futuro sobre la situación patrimonial y financiera consolidada de la Compañía; así como sobre los resultados consolidados de sus operaciones y flujos de efectivo.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>Mar. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>
	S/000	S/000
Efectivo en bancos y caja	1,501,031	742,625
Depósitos a plazo (a)	46,840	97,396
Total	<u>1,547,871</u>	<u>840,021</u>

- (a) La Compañía y sus subsidiarias mantienen depósitos a plazo en entidades financieras locales, con menos de tres meses de vencimiento desde su fecha de constitución, principalmente en soles y dólares estadounidenses, y generan intereses a tasas de mercado.

4. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
	<u>Mar. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>	<u>Mar. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>
	S/000	S/000	S/000	S/000
Fondo de garantía para operaciones con derivados (a):				
Fondo disponible	38,336	34,016	-	-
	<u>38,336</u>	<u>34,016</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Instrumentos financieros derivados :				
Cross currency swap	31,659	13,483	-	-
Opciones, futuros y swaps de materia prima	21,004	14,119	-	-
Forwards de tipo de cambio	18,075	2,337	-	-
Cross swap Bank of America (b)	2,014	1,336	-	-
Call spread JP Morgan (b)	-	-	4,548	3,010
Call spread Bank of America (b)	-	-	10,797	8,757
	<u>72,752</u>	<u>31,275</u>	<u>15,345</u>	<u>11,767</u>
Otros activos:				
Inversiones en fondos mutuos:				
Depósitos y fondos mutuos	23,115	10,422	-	-
	<u>23,115</u>	<u>10,422</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Inversiones en acciones (c):				
Inversiones Centenario S.A.	-	-	6,576	6,674
Universal Textil S.A.	-	-	225	225
Fábrica de Tejidos La Bellota S.A.	-	-	273	273
Otros menores	-	-	230	228
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,304</u>	<u>7,400</u>
Total	<u>134,203</u>	<u>75,713</u>	<u>22,649</u>	<u>19,167</u>

- (a) Los fondos en garantía corresponden principalmente al efectivo transferido a las cuentas de R.J. O'Brien & Associates LLC, Intl FCStone Financial Inc., y Cargill Inc - Risk Management, los cuales son los "brokers" internacionales que la Compañía y sus subsidiarias utilizan para realizar sus transacciones con opciones y futuros sobre "commodities".

- (b) En junio de 2013, la Gerencia de la Compañía contrató un “call spread” y un “swap” de cupones por US\$225 millones cada uno, para cubrir el 50% de la exposición en moneda extranjera originada por la emisión del bono internacional realizada en marzo de 2013. Posteriormente, en diciembre 2013, se firmó la compra de otro “call spread” y un “swap” de cupones para cubrir US\$50 millones adicionales. Ambos instrumentos cubrían las variaciones en el tipo de cambio hasta el límite de S/3.15 por US\$1. Estos contratos fueron cancelados en el año 2015, luego de las recompras realizadas de los bonos internacionales, ver nota 12 (b).

Al cierre de 2015 solo quedaron vigentes dos contratos de call spread y swap de cupones por US\$50 millones, adquiridos en ese mismo año, que cubrían las variaciones en el tipo de cambio hasta un límite de S/3.60 por US\$1. Durante el 2016 se firmó la compra de un nuevo call spread para cubrir US\$13 millones adicionales y las variaciones en el tipo de cambio hasta el límite de S/3.60 por US\$1. El precio pagado por los contratos vigentes, fue financiado a plazos, generándose un pasivo por el instrumento (Nota 12). El vencimiento de los contratos vigentes es el 20 de marzo de 2023.

Entre los años 2017 al 2020 no se han realizaron nuevas operaciones en relación con este tipo de derivados.

- (c) Corresponde al valor razonable de las inversiones en instrumentos de patrimonio. Las ganancias y pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable de éstas inversiones se reconocen directamente en otros resultados integrales.

El 24 de septiembre de 2019, la subsidiaria Cernical Group S.A. realizó la venta de la totalidad de las acciones representativas del capital social de Credicorp Ltd. Dicha transacción se efectuó en rueda de la Bolsa de Valores de Lima por un valor de US\$102,383.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>Mar. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>
	S/000	S/000
Facturas por cobrar (a)	1,332,885	1,414,707
Pagarés por cobrar (b)	22,020	20,962
Letras por cobrar (a)	16,148	39,588
Facturas por cobrar a partes relacionadas	10,975	12,922
	<u>1,382,028</u>	<u>1,488,179</u>
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (c)	<u>(163,039)</u>	<u>(123,302)</u>
Total	<u>1,218,989</u>	<u>1,364,877</u>

- (a) Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente y no devengan intereses. Las letras por cobrar generan intereses y tienen vencimientos entre 7 y 360 días.

- (b) Corresponde a los pagarés que la subsidiaria Vitapro Chile S.A. tiene por cobrar a la empresa Cultivos Yadrán S.A. por ser uno de los acreedores del préstamo sindicado que esta última tiene con diversas instituciones financieras. Al 31 de marzo de 2020 el saldo por cobrar asciende a S/17,029 (S/16,152 al 31 de diciembre de 2019), neto de su estimación por deterioro de S/4,991 (S/4,810 al 31 de diciembre de 2019). Dicho préstamo se cancelará hasta diciembre de 2020 y genera intereses a tasa Libor más costo del fondo Libor y un margen de 2.4% anual.
- (c) La Compañía y sus subsidiarias aplican el enfoque simplificado para calcular la pérdida de crédito esperada (PCE) según lo establece la NIIF 9. Al 31 de marzo de 2020, debido al brote del COVID-19 se ha reconocido en los estados financieros consolidados un incremento en la estimación de cobranza dudosa por aproximadamente S/ 35,424 (ver Nota 2 (b))

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Corriente		No corriente	
	Mar. 2020	Dic. 2019	Mar. 2020	Dic. 2019
	S/000	S/000	S/000	S/000
Reclamos de tributos (a)	171,002	151,849	37,019	37,019
Impuesto general a las ventas	101,329	85,536	12,934	12,477
Venta de inmueble	16,384	14,843	940	940
Crédito por otros impuestos, neto	8,118	6,490	105	111
Reclamos a seguros	4,554	3,285	-	-
Cuentas por cobrar al personal	3,807	3,152	627	624
Subsidios por cobrar	2,176	1,935	-	-
Activo indemnizable (c)	-	-	68,822	67,987
Retenciones judiciales (b)	-	-	13,988	13,863
Reintegros tributarios	-	83	5,902	5,902
Diversos	20,999	20,675	1,924	2,071
Otras cuentas por cobrar deterioradas	23,369	18,569	-	-
	351,738	306,417	142,261	140,994
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	(23,369)	(18,569)	-	-
Total	328,369	287,848	142,261	140,994

- (a) La parte corriente de los reclamos de tributos corresponde, principalmente, a las solicitudes de devolución de créditos relacionados a exportaciones presentadas a las administraciones tributarias de cada país de las subsidiarias. Al 31 de marzo de 2020, este saldo incluye los Certificados de Devolución Impositiva (CEDEIM) solicitados por la subsidiaria Industrias de Aceite S.A. al ente regulatorio boliviano por S/90,329 (S/78,542 al 31 de diciembre de 2019). De acuerdo con las leyes locales, los exportadores de mercancías y servicios podrán recibir la devolución de los impuestos internos al consumo y los aranceles pagados sobre los insumos incorporados en las mercaderías exportadas.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la parte no corriente corresponde principalmente a las retenciones efectuadas por la Administración Tributaria del Perú a la Compañía y a la subsidiaria Consorcio Distribuidor Iquitos S.A.

- (b) Corresponden a retenciones realizadas en las cuentas corrientes de la subsidiaria boliviana Industrias de Aceite S.A., por procesos judiciales y laborales interpuestos en contra de

ésta. De acuerdo con las leyes de Bolivia, una vez que el órgano judicial pertinente acepte las demandas, puede solicitar las retenciones hasta que se concluyan los procesos.

- (c) Corresponde a los activos indemnizables reconocidos en la adquisición de Industrias de Aceite S.A. e Intradevco Industrial S.A.

7. INVENTARIOS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>Mar. 2020</u> S/000	<u>Dic. 2019</u> S/000
Materias primas y auxiliares	622,946	592,794
Productos terminados	340,739	344,289
Mercaderías	239,703	189,621
Inventario por recibir	235,570	234,766
Productos en proceso	158,557	153,123
Envases, embalajes y suministros diversos	136,425	131,650
Subproductos	12,432	7,591
	<u>1,746,372</u>	<u>1,653,834</u>
Estimación para deterioro de inventarios	<u>(36,995)</u>	<u>(30,915)</u>
Total	<u>1,709,377</u>	<u>1,622,919</u>

8. INVERSIONES CONTABILIZADAS APLICANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>Mar. 2020</u> S/000	<u>Dic. 2019</u> S/000
Panificadora Bimbo del Perú S.A.	15,520	15,520
Otros	1,807	1,803
Total	<u>17,327</u>	<u>17,323</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>Mar. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>
	S/000	S/000
<u>Costo:</u>		
Terrenos	927,150	928,305
Edificios, plantas y otras construcciones	1,193,976	1,181,417
Maquinaria y equipo	2,375,697	2,339,740
Unidades de transporte	12,770	13,107
Muebles y enseres	45,486	45,503
Equipos de cómputo	35,359	34,722
Equipos diversos	161,609	159,195
Derecho de uso	441,912	438,168
Obras en curso	203,720	173,992
Total costo	<u>5,397,679</u>	<u>5,314,149</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Edificios, plantas y otras construcciones	(441,163)	(426,612)
Maquinaria y equipo	(1,069,018)	(1,002,677)
Unidades de transporte	(4,423)	(3,926)
Muebles y enseres	(24,668)	(23,817)
Equipos de cómputo	(26,821)	(24,831)
Equipos diversos	(64,346)	(58,435)
Derecho de uso	(123,474)	(111,972)
Total depreciación acumulada	<u>(1,753,913)</u>	<u>(1,652,270)</u>
Deterioro acumulado	(12,302)	(12,668)
Total deterioro acumulado	<u>(12,302)</u>	<u>(12,668)</u>
Total	<u>3,631,464</u>	<u>3,649,211</u>

(a) Las adiciones de propiedades, planta y equipo efectuadas durante el primer trimestre de 2020 ascendieron a S/46,317; siendo las principales:

- Adquisición de equipos para la planta de detergentes (Perú).
- Adquisición de maquinaria de generación, extracción y envasadora (Bolivia).

(b) La depreciación registrada en los resultados del primer trimestre de 2020 fue de S/75,235.

(c) En el año 2019, la Compañía adquirió la subsidiaria Tecnología Aplicada S.A. y a través de ésta a las empresas Intradevco Industrial S.A., Intradevco S.A. y Atlantis S.A. Las propiedades, planta y equipo adquiridas tuvieron un valor neto estimado de mercado de S/829,271.

- (d) Durante el primer trimestre de 2020, la Compañía y sus subsidiarias han reconocido gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo por S/6,099 (S/1,846 al 31 de marzo de 2019) y gastos correspondientes a arrendamientos de activos de bajo valor por S/1,622 (S/4,237 al 31 de marzo de 2019)

Los ingresos por subarrendamiento de los activos por derecho de uso durante el primer trimestre de 2020 y de 2019, ascienden a S/214 y S/11, respectivamente, y se muestran en el rubro otros ingresos operativos del estado consolidado de resultados.

10. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA (NETO)

El movimiento de los activos intangibles durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2020, fue como sigue:

	<u>Licencias y Software</u> S/000	<u>Marcas</u> S/000	<u>Lista de Clientes</u> S/000	<u>Acuerdos de No Competencia</u> S/000	<u>Otros</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Saldo al 1 de enero de 2020	53,804	855,013	224,573	736	184,523	1,318,649
Adiciones	-	777	-	-	41,428	42,205
Transferencias y otros movimientos	2,116	-	-	-	-	2,116
Amortización del período	(3,557)	(38)	(4,655)	(45)	(7)	(8,302)
Diferencia de conversión	(1,612)	(23,672)	3,856	(4)	375	(21,057)
Saldo al 31 de marzo de 2020	50,751	832,080	223,774	687	226,319	1,333,611

- (a) La composición de las marcas es la siguiente:

	<u>Mar. 2020</u> S/000	<u>Dic. 2019</u> S/000
Sapolio	194,453	194,453
Santa Amalia	101,763	126,502
Fino	87,400	87,031
Angel	86,359	86,359
Patito	64,766	64,766
Sayón	61,770	61,770
Opal	55,527	55,527
Salmofood	45,784	44,121
Dento	36,136	36,136
Aval	24,409	24,409
Marsella	20,914	20,914
Sao	20,386	20,577
Margarita	10,400	10,400
Alpesa	3,166	3,166
Break	970	970
Otras marcas	17,877	17,912
Total	832,080	855,013

- (b) La amortización registrada en los resultados del primer trimestre de 2020 fue de S/ 7,999.

11. PLUSVALÍA

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>Mar. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>
	S/000	S/000
Intradevco Industrial S.A. y Atlantis S.A. (Nota 1)	460,944	461,663
Pastificio Santa Amalia S.A.	119,075	203,114
Industrias Teal S.A.	204,203	204,203
Global Alimentos S.A.C.	194,648	194,648
Industrias de Aceite S.A. y Colcun S.A.	166,195	160,160
Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	71,033	71,032
Asa Alimentos S.A.	55,537	55,537
Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	28,170	28,170
Vitapro Chile S.A.	15,249	14,695
Sanford S.A.C.I.F.I. y A.	-	42
Total	<u>1,315,054</u>	<u>1,393,264</u>

Al 31 de marzo de 2020, la Compañía ha registrado una desvalorización de la plusvalía asignada a Pastificio Santa Amalia S.A. de S/47,908, presentada en otros gastos operativos del estado consolidado de resultados integrales. Además, las variaciones en los otros saldos al 31 de marzo de 2020 con relación al año anterior se deben a las variaciones en el tipo de cambio por la conversión de las monedas funcionales de esos países a soles.

12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
	<u>Mar. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>	<u>Mar. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>
	S/000	S/000	S/000	S/000
Obligaciones financieras:				
Préstamos bancarios	938,226	646,095	163,975	302,300
Bonos IASA (a)	57,172	56,628	277,851	62,591
Obligaciones por derecho de uso	41,445	40,988	316,081	315,101
Arrendamientos financieros	23,066	27,126	29,272	30,025
Otras obligaciones financieras	1,919	2,934	-	115
Bonos corporativos (b)	-	-	2,715,494	2,706,987
	<u>1,061,828</u>	<u>773,771</u>	<u>3,502,673</u>	<u>3,417,119</u>
Otros pasivos:				
Financiamiento de primas de "call spread" (c)	2,665	1,979	4,741	5,792
	<u>2,665</u>	<u>1,979</u>	<u>4,741</u>	<u>5,792</u>
Instrumentos financieros derivados:				
Opciones y swaps de materia prima	28,673	8,979	-	-
Forwards de tipo de cambio	10,250	19,070	-	-
	<u>38,923</u>	<u>28,049</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,103,416</u>	<u>803,799</u>	<u>3,507,414</u>	<u>3,422,911</u>

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

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los programas vigentes son los siguientes:

<u>Programa</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Moneda de origen</u>	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
			<u>Mar. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>	<u>Mar. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>
			<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Bonos IASA III						
Quinta emisión	Noviembre 2021	Bolivianos	10,494	10,113	9,227	8,892
Sexta emisión	Enero 2022	Bolivianos	25,131	25,750	22,193	33,123
Bonos IASA IV						
Primera emisión	Junio 2022	Bolivianos	21,547	20,765	21,352	20,576
Segunda emisión	Octubre 2026	Bolivianos	-	-	85,706	-
Tercera emisión	Octubre 2026	Bolivianos	-	-	70,808	-
Cuarta emisión	Octubre 2027	Bolivianos	-	-	68,565	-
Total			<u>57,172</u>	<u>56,628</u>	<u>277,851</u>	<u>62,591</u>

Durante el primer trimestre del 2020, la subsidiaria Industrias de Aceite S.A. colocó la segunda, tercera y cuarta emisión del IV programa de acuerdo con el siguiente detalle:

- Bonos IASA IV - Segunda emisión. El 30 de enero de 2020 se colocó la suma de US\$24.9 millones.
- Bonos IASA IV – Tercera emisión. El 30 de enero de 2020 y el 14 de febrero de 2020 se colocaron las sumas de US\$10.6 millones y US\$10.0 millones, respectivamente.
- Bonos IASA IV – Cuarta emisión. El 14 de febrero de 2020 y el 25 de marzo de 2020 se colocaron las sumas de US\$9.7 millones y US\$9.7 millones, respectivamente.

Estos bonos tienen pago de intereses de manera semestral.

- (b) La composición de los bonos es la siguiente:

<u>Programa</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Moneda de origen</u>	<u>Mar. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>
			<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Senior Notes (i)	Marzo 2023	Dólar estadounidense	213,717	205,853
Tercer programa de bonos corporativos				
Segunda emisión, serie A (ii)	Enero 2030	Soles	499,436	499,422
Cuarto emisión, serie A (iii)	Marzo 2023	Soles	159,796	159,784
Primer programa de bonos corporativos				
Primera emisión, serie A (iv)	Octubre 2024	Soles	219,430	219,413
Senior Notes (v)	Abril 2027	Soles	1,623,115	1,622,515
Total			<u>2,715,494</u>	<u>2,706,987</u>

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

Durante el año 2015, la Compañía efectuó ofertas privadas de compra de estos bonos internacionales con el propósito de reducir su exposición a las fluctuaciones del tipo de cambio, al término de los cuales adquirió US\$387.2 millones del monto principal. Con fecha 27 de julio de 2016, la Compañía realizó una nueva compra privada por un total de US\$400 del monto principal de los bonos. Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo de la deuda asciende a US\$62,382.

- (ii) Con fecha 22 de enero de 2015, la Compañía emitió bonos corporativos por S/500,000. Dichos bonos serán redimidos a su vencimiento en enero de 2030 y los intereses son pagados semestralmente. La emisión forma parte del Tercer Programa de Bonos Corporativos de Alicorp.
- (iii) Con fecha 23 de marzo de 2016, la Compañía emitió bonos corporativos por S/70,262 (Tercera Emisión) y S/159,953 (Cuarta Emisión). Los bonos de la Tercera Emisión fueron redimidos a su vencimiento en marzo de 2019, mientras que los bonos de la Cuarta Emisión serán redimidos en marzo de 2023; los intereses son pagados semestralmente. Ambas emisiones forman parte del Tercer Programa de Bonos Corporativos de Alicorp.
- (iv) Con fecha de 25 de octubre de 2018, la Compañía emitió bonos corporativos por S/219,790, a un plazo de 6 años, con intereses que serán pagados semestralmente a una tasa de interés de 6.5%. 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.
- (v) Con fecha 17 de abril de 2019, la Compañía emitió bonos en el mercado internacional por S/1,640 millones 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. Los intereses serán pagados semestralmente.
- (c) El saldo corresponde al pasivo por pagar de las primas de los contratos vigentes de call spread, obtenidos por la Compañía (Nota 4).

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>Mar. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>
	S/000	S/000
Comerciales (a)	2,171,864	2,102,020
Partes relacionadas	33,290	41,391
Total	<u>2,205,154</u>	<u>2,143,411</u>

- (a) Las cuentas por pagar comerciales están denominadas principalmente en soles, dólares estadounidenses, pesos argentinos, bolivianos y reales brasileños, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Mar. 2020	Dic. 2019
	S/000	S/000
Anticipos de clientes (a)	270,519	17,893
Intereses de financiamiento	72,523	56,922
Tributos por pagar	62,323	45,017
Descuentos a clientes	20,716	18,225
Línea utilizada del bróker	15,621	483
Servicios públicos	8,117	7,375
Publicidad	3,949	1,750
Dividendos por pagar	1,553	1,620
Otros	31,774	33,609
Total	487,095	182,894

- (a) Al 31 de marzo de 2020, esta cuenta se incrementó debido a los anticipos recibidos por los acuerdos celebrados entre la subsidiaria Alicorp Uruguay S.R.L. y sus clientes Cargill y Bunge.

15. PROVISIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Corriente		No corriente	
	Mar. 2020	Dic. 2019	Mar. 2020	Dic. 2019
	S/000	S/000	S/000	S/000
Vacaciones por Pagar	45,264	44,793	-	-
Participación de los trabajadores	36,424	112,296	-	-
Remuneraciones por pagar	26,770	12,971	-	-
Contribuciones sociales	21,702	7,928	-	-
Bonos de desempeño	15,003	43,163	-	666
Compensación por tiempo de servicios	13,597	5,580	3,660	3,349
Beneficios por Antigüedad	-	-	21,842	20,995
Total	158,760	226,731	25,502	25,010

16. PATRIMONIO

(a) Capital emitido

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el capital social está representado por 847,191,731 acciones comunes, de S/1.00 de valor nominal cada una.

(b) Acciones de inversión

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las acciones de inversión comprenden 7,388,470 acciones de un valor nominal de S/1.00 cada una.

(c) Otras reservas de capital

- Reserva legal

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha alcanzado el límite requerido por la Ley General de Sociedades.

- Pagos basados en acciones

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, este rubro incluye un importe de aproximadamente S/12,153 y S/4,167, respectivamente, correspondiente al valor razonable de las acciones otorgadas por la Compañía a ciertos ejecutivos. Durante el primer trimestre de 2020 y 2019, la Compañía y sus subsidiarias han reconocido por este concepto un gasto de aproximadamente S/6,879 y S/2,755; en el estado consolidado de resultados.

(d) Distribución de dividendos

Con fecha 20 de febrero de 2020, el Directorio de la Compañía convocó a Junta General de Accionistas para el 26 de marzo de 2020, fecha en la cual se aprobaría la distribución de dividendos. Sin embargo, como consecuencia de la declaración de Estado de Emergencia Nacional dispuesta por D.S. N° 044-2020-PCM, el Directorio decidió la suspensión de la realización de la referida Junta Obligatoria Anual de Accionistas en la fecha antes indicada. Una vez levantada la medida de excepción decretada por el Gobierno, se procederá con realizar una nueva convocatoria para la realización de la misma, conforme a ley.

En la Junta General de Accionistas de fecha 28 de marzo de 2019, se acordó la distribución de dividendos por S/205,099, los cuales fueron pagados el 28 de mayo de 2019.

17. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

El siguiente es el detalle por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2020 y de 2019:

Año 2020:

	Consumo masivo	B2B	Acuicultura	Molienda	Otros	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Ingreso por venta y transporte de bienes	1,272,022	388,918	524,969	256,388	-	2,442,297
Ingreso por servicios de asesoría técnica	-	459	5,348	-	-	5,807
Total de ingresos por actividades ordinarias	1,272,022	389,377	530,317	256,388	-	2,448,104
Resultados:						
Costo de ventas	(866,684)	(308,005)	(418,432)	(228,539)	(67)	(1,821,727)
Gastos operativos administrativos y ventas	(262,410)	(71,958)	(75,125)	(23,088)	(2,400)	(434,981)
Otros ingresos y gastos operativos, neto	(60,567)	(1,083)	1,977	(25)	631	(59,067)
Otras ganancias (pérdidas)	(1,083)	(508)	322	(3,150)	(73)	(4,492)
Utilidad operativa	81,278	7,823	39,059	1,586	(1,909)	127,837
Gastos financieros, netos						(60,977)
Diferencia en cambio, neta						(5,765)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias						61,095
Otra información :						
Activos por segmento :						
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	508,975	142,230	416,742	151,042	-	1,218,989
Inventarios (neto)	891,169	235,920	321,313	260,975	-	1,709,377
Propiedad planta y equipo (neto)	2,210,442	615,635	421,181	384,206	-	3,631,464
Plusvalía	1,140,156	87,984	63,936	22,978	-	1,315,054
Activos no distribuidos						4,044,129
Total activos						11,919,013
Total pasivos no distribuidos						8,470,864

Año 2019:

	Consumo masivo	B2B	Acuicultura	Molienda	Otros	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Ingreso por venta y transporte de bienes	1,147,468	373,711	484,615	213,411	11	2,219,216
Ingreso por servicios de asesoría técnica	-	754	5,818	-	-	6,572
Total de ingresos por actividades ordinarias	1,147,468	374,465	490,433	213,411	11	2,225,788
Resultados:						
Costo de ventas	(783,429)	(293,974)	(388,680)	(215,036)	(3)	(1,681,122)
Gastos operativos administrativos y ventas	(242,081)	(40,830)	(50,189)	(17,873)	(2,146)	(353,119)
Otros ingresos y gastos operativos, neto	(827)	810	348	(253)	1,984	2,062
Otras ganancias (pérdidas)	(2,440)	(7,240)	(1,156)	706	47	(10,083)
Utilidad operativa	118,691	33,231	50,756	(19,045)	(107)	183,526
Gastos financieros, netos						(39,486)
Diferencia en cambio, neta						2,385
Utilidad antes del impuesto a las ganancias						146,425
Otra información :						
Activos por segmento :						
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	569,049	156,280	420,367	219,181	-	1,364,877
Inventarios (neto)	834,753	228,032	300,224	259,910	-	1,622,919
Propiedad planta y equipo (neto)	2,179,540	641,899	463,577	364,195	-	3,649,211
Plusvalía	1,219,754	87,984	63,382	22,144	-	1,393,264
Activos no distribuidos						3,212,010
Total activos						11,242,281
Total pasivos no distribuidos						7,783,775

18. INGRESOS FINANCIEROS

Este rubro comprende lo siguiente, por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2020 y de 2019:

	<u>Mar. 2020</u> S/000	<u>Mar. 2019</u> S/000
Intereses sobre depósitos bancarios	6,838	7,445
Incentivo por ingreso de divisas	6,149	2,236
Intereses por cobrar a agricultores	3,225	2,375
Intereses de préstamos y partidas a cobrar	885	893
Actualización por CEDEIM recuperados	528	1,363
Dividendos	89	10,169
Otros ingresos financieros	16	460
Valor razonable de obligaciones financieras	-	133
Total	17,730	25,074
Resultados por exposición a la inflación (a)	1,862	2,715
Total	19,592	27,789

- (a) A partir del 1 de julio de 2018, la economía de Argentina fue calificada como hiperinflacionaria de acuerdo con la NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” debido a que su inflación acumulada en tres años superó el 100%. Los estados financieros individuales de las subsidiarias ubicadas en Argentina han sido ajustados por inflación considerando lo indicado en la NIC 29 y la CINIIF 7 “Aplicación del procedimiento de reexpresión según la NIC 29”. Los rubros no monetarios han sido reexpresados desde su fecha de origen y los rubros monetarios, debido a que ya se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del periodo sobre el que se informa, no han sido reexpresados.

19. GASTOS FINANCIEROS

Este rubro comprende lo siguiente, por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2020 y de 2019:

	<u>Mar. 2020</u> S/000	<u>Mar. 2019</u> S/000
Intereses por bonos corporativos	49,158	20,210
Intereses por préstamos y sobregiros bancarios	8,294	27,123
Resultados de derivados de tipo de cambio y tasa de interés	7,674	5,732
Intereses por derecho de uso	5,894	3,315
Intereses tributarios	3,723	1,021
Valor presente de activos y pasivos financieros - Argentina	2,544	889
Gastos y comisiones bancarias	1,470	5,632
Intereses por arrendamientos financieros	544	669
Intereses por financiamiento de prima – “Call spread”	186	228
Gastos financieros por reducción de intereses – Brasil	16	13
Intereses por papeles comerciales	-	1,616
Otros gastos financieros	1,066	827
Total	80,569	67,275

20. (PÉRDIDA) GANANCIA POR DIFERENCIA DE CAMBIO, NETA

Este rubro comprende lo siguiente, por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2020 y de 2019:

	<u>Mar. 2020</u> S/000	<u>Mar. 2019</u> S/000
(Pérdida) Ganancia por diferencia de cambio	(89,545)	32,942
Valor intrínseco de derivados de tipo de cambio	<u>83,780</u>	<u>(30,557)</u>
Total	<u>(5,765)</u>	<u>2,385</u>

21. GANANCIA POR ACCIÓN

La ganancia por acción básica se calcula dividiendo la ganancia neta del período entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el período. La ganancia por acción básica y diluida es la misma puesto que no hay efectos reductores sobre las ganancias.

A continuación, se presenta el cálculo de la ganancia por acción por el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2020 y de 2019, respectivamente:

	<u>Mar. 2020</u>	<u>Mar. 2019</u>
Utilidad neta - S/	<u>8,324,000</u>	<u>91,623,000</u>
Acciones comunes	847,191,731	847,191,731
Acciones de inversión	<u>7,388,470</u>	<u>7,388,470</u>
Promedio ponderado de acciones emitidas	<u>854,580,201</u>	<u>854,580,201</u>
Utilidad por acción básica y diluida - S/	<u>0.010</u>	<u>0.107</u>

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2020 han sido aprobados para su publicación por la Gerencia de la Compañía el 13 de mayo de 2020.
