

## ALICORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresados en miles de soles)

#### 1. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS 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 diciembre de 2019 y de 2018.

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 2018, con excepción de las nuevas normas contables aplicables a partir del 1 de enero de 2019.

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Alicorp S.A.A. y las de sus subsidiarias detalladas a continuación al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	Participación directa e indirecta en la propiedad	
	<u>Dic. 2019</u>	<u>Dic. 2018</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%
AlicorpGroup Inversiones Bolivia S.A.	-	100%
Atlantis S.A.	100%	-
Cernical Group S.A.	100%	100%
Cetecsal S.A.	100%	100%
Colcun S.A.	100%	100%
Consortio Distribuidor Iquitos S.A.	100%	100%
Downford Corporation	100%	100%
Global Alimentos S.A.C.	100%	100%
Global Cassini S.L.	100%	100%
Holdco Bolivia Inversiones S.A.	-	100%
Inbalnor S.A.	75%	75%

	Participación directa e indirecta en la propiedad	
	Dic. 2019	Dic. 2018
Industrias de Aceite S.A.	100%	100%
Industrias Teal S.A.	99.37%	99.26%
Intradevco Industrial S.A.	99.87%	-
Intradevco S.A.	98.82%	-
Masterbread S.A.	100%	75%
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%
Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L.	-	100%
Sulfargen S.A.	100%	100%
Tecnología Aplicada S.A.	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%

- Con fecha de vigencia 1 de enero de 2018, Alicorp Argentina S.C.A. absorbió mediante fusión simple el patrimonio neto de las sociedades Alicorp San Juan S.A. e Italo Manera S.A. por S/1,388 las cuales quedaron disueltas sin liquidarse.
- El 7 de marzo de 2018, la Compañía y sus subsidiarias Alicorp Inversiones S.A. y Alicorp Holdco España S.L., adquirieron una subsidiaria denominada Holdco Bolivia Inversiones S.A. de Capital Fijo, la cual tenía como actividad principal realizar inversiones de todo tipo. El 30 de julio de 2019, las subsidiarias Industrias de Aceite S.A. y Holdco Bolivia Inversiones S.A. aprobaron y adoptaron el Acuerdo Definitivo de Fusión por Incorporación, a través del cual Industrias de Aceite S.A. absorbió por fusión a Holdco Bolivia Inversiones S.A.
- El 17 de mayo de 2018, la Compañía a través de sus subsidiarias Holdco Bolivia Inversiones S.A. de Capital Fijo, Alicorp Holdco España S.L. y Alicorp Inversiones S.A., adquirió el 100% de las acciones de las compañías Industrias de Aceite S.A. y Global Cassini S.L., y sus subsidiarias R. Trading S.A. y Colcun S.A., respectivamente.
- El 18 de julio de 2018, la Compañía y su subsidiaria Alicorp Inversiones S.A., constituyeron una nueva sociedad denominada Nicovita México S.A. de Capital Variable, la cual tiene como actividad principal la comercialización de productos de acuicultura. Esta subsidiaria inició operaciones comerciales en el mes de febrero de 2019.
- El 23 de julio de 2018, la Compañía y sus subsidiarias Alicorp Inversiones S.A. y Alicorp Holdco España S.L., adquirieron una subsidiaria denominada AlicorpGroup Inversiones

Bolivia S.A., la cual tenía como actividad principal realizar administración de sociedades y prestación de servicios corporativos a las sociedades ubicadas en Bolivia. En adición, el 24 de julio, la Compañía a través de su subsidiaria Alicorp Inversiones S.A., adquirió el 100% de las acciones de Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L. y otras empresas menores. Con fecha 11 de marzo de 2019, se aprobó el Acuerdo Definitivo de Fusión por incorporación, a través del cual Industrias de Aceite S.A. absorbió a las empresas Alicorpgroup Inversiones Bolivia S.A. y Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L. Dicha fusión entró en vigencia el 1 de abril de 2019.

- 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 99.90% 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.

#### **(a) Cambios en políticas contables**

La Compañía y sus subsidiarias han adoptado a partir del 1 de enero de 2019, las siguientes normas contables:

- **NIIF 16 Arrendamientos**

Durante el año 2019, la Compañía y sus Subsidiarias adoptaron la NIIF 16 “Arrendamientos”, vigente a partir del 1 de enero de 2019, aplicando el enfoque retrospectivo completo.

Antes de la adopción de la NIIF 16 “Arrendamientos”, la Compañía y sus Subsidiarias clasificaban cada uno de sus arrendamientos (como arrendatario) en el momento inicial ya sea como un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo. Un arrendamiento era clasificado como un arrendamiento financiero si transfería sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo arrendado a la Compañía y sus Subsidiarias; de otra manera, era clasificado como un arrendamiento operativo. Los arrendamientos financieros eran capitalizados al inicio del arrendamiento a su valor razonable de la propiedad arrendada en el momento inicial o, si era más bajo, al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento eran distribuidos entre interés (reconocido como gasto financiero) y reducción del pasivo por arrendamiento. En un arrendamiento operativo, la propiedad arrendada no era capitalizada y los pagos de arrendamiento eran reconocidos como gastos de arrendamiento en el estado consolidado de resultados sobre la base de línea recta durante la vigencia del contrato.

Al momento de adoptar la NIIF 16, la Compañía y sus Subsidiarias aplicaron un enfoque de reconocimiento y medición del arrendatario para todos sus arrendamientos, excepto para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía y sus Subsidiarias reconocen de manera separada en el estado consolidado de situación financiera, pasivos por los pagos de arrendamiento a efectuar y derechos de uso de los activos que representan el derecho a usar los activos subyacentes.

Debido a la adopción de la NIIF 16, la utilidad operativa de la Compañía y sus Subsidiarias aumentará por la clasificación del interés implícito de las cuotas en el rubro “Gastos financieros”. Esto se explica por el cambio en la contabilización de los gastos de arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos operativos según la NIC 17.

## **Política Contable**

### Como arrendatario

Al inicio de un contrato, la Compañía y sus subsidiarias evalúan si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía y sus subsidiarias evalúan si:

- (i) el contrato implica el uso de un activo identificado, el mismo que puede especificarse de forma explícita o implícita, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente la totalidad de la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho práctico de sustitución, entonces el activo no está identificado;
- (ii) la Compañía y sus subsidiarias tienen el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el período de uso; y
- (iii) la Compañía y sus subsidiarias tienen derecho a dirigir el uso del activo. La Compañía y sus subsidiarias tienen este derecho cuando se dispone de los derechos de toma de decisiones que son más relevantes para cambiar el cómo y para qué propósito se utiliza el activo.

En su rol de arrendatario, la Compañía y sus subsidiarias reconocen un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento.

La Compañía y sus subsidiarias arriendan activos como inmuebles (edificios), maquinarias y equipos, por periodos entre 1 a 20 años. Los términos de los arrendamientos son negociados de manera individual y contienen diferentes términos y condiciones.

### *Activo por derecho de uso*

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende la cantidad inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, además de los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento del activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos cualquier incentivo recibido.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente usando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o hasta el final del plazo de arrendamiento, el que sea menor considerando que si existe una opción de compra se optará siempre por la vida útil estimada de los activos subyacentes.

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si hubiera, y se ajusta para nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

### *Pasivo por derecho de uso*

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no son pagados a la fecha de inicio, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, en caso de que la tasa no puede ser fácilmente determinada, se aplicará la tasa incremental de deuda. La Compañía y sus subsidiarias utilizan la tasa incremental de deuda como la tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento comprenden: pagos fijos o, en esencia son fijos, variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo, entre otros conceptos. Asimismo, en los contratos se pueden identificar componentes de no arrendamiento referidos a desembolsos relacionados a otros conceptos. En este contexto, la NIIF 16 permite adoptar como política contable no separar los componentes de arrendamiento y no arrendamiento de este tipo de contratos con la consecuencia que formarán parte de la medición del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. La medición posterior de pasivo se efectúa cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros derivados de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la cantidad que se espera pagar por una garantía del valor residual de la Compañía y sus subsidiarias, o si la Compañía y sus subsidiarias cambian su evaluación de si ejercerán una opción de compra, ampliación o terminación. Cuando el pasivo por arrendamiento se remide, se reconoce un ajuste en el valor en libros del activo por derecho de uso, o en los resultados si el activo por derecho de uso no presenta saldo contable.

Los costos financieros son cargados a los resultados del periodo sobre la base del plazo del arrendamiento a la tasa de interés periódica constante del pasivo financiero remanente en cada periodo.

Las opciones de terminación y extensión son incluidas en los pasivos por derecho de uso. Al determinar el plazo del arrendamiento, la Gerencia considera todos los factores y circunstancias que resultan en la evaluación de incentivos económicos y operativos de ejercer una opción de extensión o no ejercer una opción de terminación.

### *Excepciones al reconocimiento*

La Compañía y sus subsidiarias han elegido utilizar las exenciones propuestas por la norma en los contratos de arrendamiento para los cuales los plazos del arrendamiento finalizan dentro de los 12 meses a partir de la fecha de la aplicación inicial, y los contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor. La Compañía y sus subsidiarias tienen arrendamientos de ciertos equipos de oficina (computadoras personales, impresoras, fotocopadoras, entre otras) que se consideran de bajo valor.

### Como arrendador

Cuando la Compañía y sus subsidiarias actúan como arrendador, determinan al comienzo del arrendamiento, si cada contrato de arrendamiento es un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

Para clasificar cada contrato de arrendamiento, la Compañía y sus subsidiarias realizan una evaluación de si las transferencias de arrendamiento al arrendatario son sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el contrato de arrendamiento es un arrendamiento financiero; caso contrario, es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación,

la Compañía y sus subsidiarias consideran ciertos indicadores, tales como, si el contrato de arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

Cuando la Compañía y sus subsidiarias subarriendan un activo, presentan su rol en el contrato de arrendamiento principal y en el sub-arrendamiento por separado. Se evalúa la clasificación del arrendamiento de un sub-arrendamiento con referencia al activo por derecho de uso que surge del arrendamiento principal, no con referencia al activo subyacente. Si un contrato de arrendamiento principal es un arrendamiento a corto plazo, para que la Compañía y sus subsidiarias apliquen la exención descrita anteriormente, entonces se clasifica el sub-arrendamiento como un arrendamiento operativo.

Si un contrato contiene componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, la Compañía y sus subsidiarias aplican la NIIF 15 para distribuir la contraprestación en el contrato entre los diferentes componentes.

### Adopción de la NIIF 16

Los efectos de adoptar la NIIF 16 fueron:

#### Impacto en el estado consolidado de situación financiera:

	Nota	Saldos auditados al 31.12.2018 S/000	Ajustes y reclasificaciones S/000	Saldos reexpresados al 31.12.2018 S/000
<b>Activo</b>				
Activos por derecho de uso	8	-	306,747	306,747
Activo por impuesto a las ganancias diferido		129,785	2,100	131,885
<b>Total activo</b>		<u>129,785</u>	<u>308,847</u>	<u>438,632</u>
<b>Pasivo</b>				
Obligaciones por derecho de uso	11	-	334,384	334,384
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido		538,393	(4,944)	533,449
<b>Patrimonio</b>				
Resultados acumulados		1,894,311	(20,075)	1,874,236
Otras reservas de patrimonio		23,762	314	24,076
Participaciones no controladoras		17,378	(832)	16,546
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>2,473,844</u>	<u>308,847</u>	<u>2,782,691</u>

#### Impacto en el estado consolidado de resultados:

	Nota	Saldos auditados al 31.12.2018 S/000	Ajustes y reclasificaciones S/000	Saldos reexpresados al 31.12.2018 S/000
Costo de ventas		(6,244,012)	3,086	(6,240,926)
Gastos de ventas y distribución		(681,336)	7,917	(673,419)
Gastos de administración		(603,139)	1,413	(601,726)
Gastos financieros	18	(211,686)	(20,863)	(232,549)
Diferencias de cambio	19	(11,774)	(8,271)	(20,045)
Ingreso (gasto) por impuesto		(221,580)	4,379	(217,201)
<b>Total efecto neto</b>			<u>(12,339)</u>	

**Impacto en el estado consolidado de flujos de efectivo:**

	<b>Saldos auditados al 31.12.2018</b>	<b>Ajustes y reclasificaciones</b>	<b>Saldos reexpresados al 31.12.2018</b>
	S/000	S/000	S/000
<b>Actividades de operación</b>			
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(6,418,754)	46,855	(6,371,899)
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Amortización o pago de préstamos	(3,443,145)	(25,992)	(3,469,137)
Intereses pagados	(156,455)	(20,863)	(177,318)

No hay impacto material en el estado de resultados integrales o en la utilidad básica y diluida por acción común y de inversión.

La Compañía y sus subsidiarias han decidido adoptar la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019, aplicando el enfoque retrospectivo completo. Los estados financieros consolidados al 1 de enero de 2018, según los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2018, y los ajustes realizados para modificarlos, se presentan a continuación:

	<b>Saldos auditados al 01.01.2018</b>	<b>Ajustes y reclasificaciones</b>	<b>Saldos reexpresados al 01.01.2018</b>
	S/000	S/000	S/000
<b>Activo</b>			
Activos por derecho de uso	-	256,595	256,595
Activo por impuesto a las ganancias diferido	97,862	1,191	99,053
<b>Total activo</b>	<u>97,862</u>	<u>257,786</u>	<u>355,648</u>
<b>Pasivo</b>			
Obligaciones por derecho en uso	-	267,485	267,485
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	379,189	(1,571)	377,618
<b>Patrimonio</b>			
Resultados acumulados	1,644,382	(7,928)	1,636,454
Otras reservas de patrimonio	(45,174)	440	(44,734)
Participaciones no controladoras	15,257	(640)	14,617
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>1,993,654</u>	<u>257,786</u>	<u>2,251,440</u>

- **CINIIF 23 Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias**

La Interpretación aborda la contabilidad de los impuestos sobre las ganancias cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre frente a la aplicación de la NIC 12 Impuestos a las ganancias. No se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado.
- Los supuestos que hace una entidad sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases impositivas, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos.
- Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía y sus Subsidiarias determinan si considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o en conjunto con uno o más tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque que predice mejor la resolución de la incertidumbre.

La Compañía y sus Subsidiarias aplican un juicio significativo al identificar incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias.

Tras la adopción de la Interpretación, la Compañía y sus Subsidiarias consideraron si tienen posiciones fiscales inciertas, particularmente aquellos relacionados con precios de transferencia. La Compañía y sus Subsidiarias determinaron, en base a su cumplimiento de impuestos y estudio de precios de transferencia, que es probable que sus tratamientos fiscales sean aceptados por las autoridades fiscales. La Interpretación no tuvo impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía y sus Subsidiarias.

## (b) Combinaciones de negocios

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 ha estimado los valores razonables de los activos y pasivos identificables de la unidad generadora de efectivo en la fecha de adquisición. A continuación, se presenta los valores determinados por la Compañía:

	Valor en libros S/ 000	Ajustes al valor razonable S/ 000	Valor razonable de las entidades adquiridas S/ 000
<b>Activos</b>			
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
Activos por impuesto a las ganancias diferido	-	16,293	16,293
<b>Pasivos</b>			
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
<b>Total activos netos identificados</b>	<u>473,520</u>	<u>680,002</u>	<u>1,153,522</u>
Plusvalía proveniente de las adquisiciones			<u>462,755</u>
<b>Contraprestación transferida</b>			<u>1,615,277</u>

La plusvalía de S/ 462,755,000, actualizada por el efecto de conversión al 31 de diciembre de 2019 asciende 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 espera 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	20 años e indefinido	328,819
Relación comercial con socios estratégicos	Entre 6 y 31 años	132,668
Relación comercial con clientes	5 años	898
<b>Total</b>		<u>462,385</u>

- **Adquisición de Industrias de Aceite S.A., Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L. y otras empresas menores**

Para efectos de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, conforme a lo permitido por la NIIF 3, la Gerencia de la Compañía estimó preliminarmente los valores razonables de los activos y pasivos identificables de estas unidades generadoras de efectivo en la fecha de adquisición. Los saldos finales se determinaron en el primer trimestre del 2019, no registrándose cambios materiales en la plusvalía determinada y las reclasificaciones al 31 de diciembre de 2018 se han realizado para propósitos comparativos. A continuación, se presenta los valores determinados por la Compañía:

	Valor en libros S/ 000	Ajustes al valor razonable S/ 000	Valor razonable de las entidades adquiridas S/ 000
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	170,858	-	170,858
Activos disponibles para la venta	14,000	-	14,000
Cuentas por cobrar	196,779	-	196,779
Inventarios	541,436	22,972	564,408
Otros activos	303,194	16,385	319,579
Intangibles	2,375	139,172	141,547
Propiedades, planta y equipo	276,191	367,432	643,623
Activos por impuesto a las ganancias diferido	76	8,577	8,653
<b>Pasivos</b>			
Pasivos financieros	384,025	11,863	372,162
Cuentas por pagar	305,706	-	305,706
Otros pasivos	87,847	40,858	128,705
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	-	139,456	139,456
<b>Total activos netos identificados</b>	<u>727,331</u>	<u>386,087</u>	<u>1,113,418</u>
Plusvalía proveniente de las adquisiciones			<u>158,069</u>
<b>Contraprestación transferida</b>			<u>1,271,487</u>

La plusvalía final de S/ 158,069 actualizada por efecto de conversión al 31 de diciembre de 2019 asciende a S/160,160 ha sido asignada a los negocios de “Consumo Masivo” y “Molienda” por S/138,016 y S/22,144 respectivamente. Dicha distribución se determinó sobre la base de la desagregación de valor por Unidad de Negocio publicada al cierre de la adquisición de SAO, la cual corresponde al valor de la generación de flujos de cada unidad, evaluada independientemente. La plusvalía representa el valor de las sinergias

esperadas que surgirán de la adquisición y no se espera 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	Indefinida	27,894
Relación comercial con socios estratégicos	10 años	8,804
Relación comercial con clientes	10 años	102,474
<b>Total</b>		<u>139,172</u>

## 2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>Dic. 2019</u> S/000	<u>Dic. 2018</u> S/000
Efectivo en bancos y caja	742,625	757,547
Depósitos a plazo (a)	<u>97,396</u>	<u>279,638</u>
<b>Total</b>	<u>840,021</u>	<u>1,037,185</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.

### 3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Corriente		No corriente	
	Dic. 2019 S/000	Dic. 2018 S/000	Dic. 2019 S/000	Dic. 2018 S/000
<b>Fondo de garantía para operaciones con derivados (a):</b>				
Fondo disponible	34,016	13,985	-	-
	<u>34,016</u>	<u>13,985</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Instrumentos financieros derivados :</b>				
Call spread JP Morgan (b)	-	-	3,010	4,638
Call spread Bank of America (b)	-	-	8,757	10,588
Cross currency swap Santander Brasil	13,483	15,017	-	-
Forwards de tipo de cambio	2,337	14,746	-	-
Cross swap Bank of America (b)	1,336	2,702	-	-
Opciones, futuros y swaps de materia prima	14,119	7,477	-	-
	<u>31,275</u>	<u>39,942</u>	<u>11,767</u>	<u>15,226</u>
<b>Otros activos:</b>				
<b>Inversiones en fondos mutuos:</b>				
Depósitos y fondos mutuos	10,422	7,816	-	-
	<u>10,422</u>	<u>7,816</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Inversiones en acciones (c):</b>				
Credicorp Ltd.	-	-	-	378,257
Inversiones Centenario S.A.	-	-	6,674	7,557
Universal Textil S.A.	-	-	225	260
Fábrica de Tejidos La Bellota S.A.	-	-	273	273
Pacífico Peruano Suiza S.A.	-	-	-	160
Otros menores	-	-	228	70
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,400</u>	<u>386,577</u>
Total	<u>75,713</u>	<u>61,743</u>	<u>19,167</u>	<u>401,803</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 Newedge USA, LLC, 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 11 (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 11). El vencimiento de los contratos vigentes es el 20 de marzo de 2023.

En los años 2017, 2018 y 2019 no se 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.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Corriente		No corriente	
	Dic. 2019 S/000	Dic. 2018 S/000	Dic. 2019 S/000	Dic. 2018 S/000
Facturas por cobrar (a)	1,414,707	1,056,634	-	-
Letras por cobrar (a)	39,588	25,740	-	-
Pagarés por cobrar (b)	20,962	23,057	-	21,322
Facturas por cobrar a partes relacionadas	12,922	9,009	-	-
	1,488,179	1,114,440	-	21,322
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	(123,302)	(87,997)	-	(12,478)
Total	1,364,877	1,026,443	-	8,844

- (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 diciembre de 2019 el saldo por cobrar asciende a S/16,152 (S/31,901 al 31 de diciembre de 2018), neto de su estimación por deterioro de S/4,810 (S/12,478 al 31 de diciembre de 2018). 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.

## 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Corriente		No corriente	
	Dic. 2019 S/000	Dic. 2018 S/000	Dic. 2019 S/000	Dic. 2018 S/000
Reclamos de tributos (a)	151,849	142,639	37,019	15,391
Impuesto general a las ventas - Crédito fiscal	85,536	96,761	12,477	12,960
Venta de inmueble	14,843	-	940	-
Crédito por otros impuestos, neto	6,490	3,937	111	81
Reclamos a seguros	3,285	2,046	-	-
Cuentas por cobrar al personal	3,152	4,022	624	907
Subsidios por cobrar	1,935	1,456	-	-
Depósitos en garantía	1,691	1,610	-	2,405
Reintegros tributarios	83	-	5,902	5,902
Drawback	-	290	-	-
Retenciones judiciales y laborales (b)	-	-	13,863	22,077
Activos por indemnización, nota 1(b)	-	-	67,987	15,941
Otras cuentas por cobrar deterioradas	18,569	17,228	-	1,308
Otras cuentas por cobrar	18,984	8,412	2,071	2,320
	<u>306,417</u>	<u>278,401</u>	<u>140,994</u>	<u>79,292</u>
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(18,569)</u>	<u>(17,228)</u>	<u>-</u>	<u>(1,308)</u>
Total	<u>287,848</u>	<u>261,173</u>	<u>140,994</u>	<u>77,984</u>

- (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 diciembre de 2019, este saldo incluye los Certificados de Devolución Impositiva (CEDEIM) solicitados por la subsidiaria Industrias de Aceite S.A. al ente regulatorio boliviano por S/78,542 (S/79,873 al 31 de diciembre de 2018). 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 diciembre de 2019 y de 2018, 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.

## 6. INVENTARIOS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>Dic. 2019</u> S/000	<u>Dic. 2018</u> S/000
Mercaderías	189,621	122,742
Productos terminados	344,289	325,932
Subproductos	7,591	4,528
Productos en proceso	153,123	100,441
Materias primas y auxiliares	592,794	702,485
Envases, embalajes y suministros diversos	131,650	84,459
Inventario por recibir	<u>234,766</u>	<u>132,400</u>
	1,653,834	1,472,987
Estimación para deterioro de inventarios	<u>(30,915)</u>	<u>(16,035)</u>
Total	<u>1,622,919</u>	<u>1,456,952</u>

## 7. INVERSIONES CONTABILIZADAS APLICANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>Dic. 2019</u> S/000	<u>Dic. 2018</u> S/000
Panificadora Bimbo del Perú S.A.	15,520	17,334
Otros	<u>1,803</u>	<u>110</u>
Total	<u>17,323</u>	<u>17,444</u>

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>Dic. 2019</u>	<u>Dic. 2018</u>
	S/000	S/000
<b><u>Costo:</u></b>		
Terrenos	928,305	621,581
Edificios, plantas y otras construcciones	1,181,417	988,030
Maquinaria y equipo	2,339,740	2,012,479
Unidades de transporte	13,107	11,320
Muebles y enseres	45,503	35,970
Equipos de cómputo	34,722	29,819
Equipos diversos	159,195	75,553
Derecho de uso, ver nota 1(a)	438,168	370,855
Obras en curso	173,992	176,457
<b>Total costo</b>	<u>5,314,149</u>	<u>4,322,064</u>
<b><u>Depreciación acumulada:</u></b>		
Edificios, plantas y otras construcciones	(426,612)	(403,728)
Maquinaria y equipo	(1,002,677)	(875,541)
Unidades de transporte	(3,926)	(5,147)
Muebles y enseres	(23,817)	(21,831)
Equipos de cómputo	(24,831)	(20,069)
Equipos diversos	(58,435)	(34,810)
Derecho de uso, ver nota 1(a)	(111,972)	(64,108)
<b>Total depreciación acumulada</b>	<u>(1,652,270)</u>	<u>(1,425,234)</u>
Deterioro acumulado	(12,668)	(16,495)
<b>Total deterioro acumulado</b>	<u>(12,668)</u>	<u>(16,495)</u>
<b>Total</b>	<u><u>3,649,211</u></u>	<u><u>2,880,335</u></u>

(a) Las adiciones de propiedades, planta y equipo efectuadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 ascendieron a S/ 224,488; siendo las principales:

- Obra civil de las nuevas oficinas administrativas en Perú, así como la adquisición de equipos y muebles.
- Adquisición de equipos para la planta de salsas (Perú).
- Incremento de capacidad de producción de alimentos balanceados para camarón en la planta Inbalnor (Ecuador).
- Adquisición de Terrenos en la planta Inbalnor (Ecuador).
- Construcción de líneas de producción de extrusión para alimentos balanceados para peces (Chile).
- Construcción de líneas de producción de extrusión para alimentos balanceados para camarón (Perú).

- Incremento de capacidad de producción de botellas para productos de cuidado personal en la planta Garin (Argentina).
  - Adquisición de maquinaria para producción de pasta dental (Perú)
- (b) La depreciación registrada en los resultados del año terminado el 31 de diciembre de 2019 fue de S/260,361.
- (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 año terminado el 31 de diciembre de 2019, la Compañía y sus subsidiarias han reconocido gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo por S/16,121 (S/14,286 al 31 de diciembre de 2018) y gastos correspondientes a arrendamientos de activos de bajo valor por S/14,060 (S/ 9,149 al 31 de diciembre de 2018)

Los ingresos por subarrendamiento de los activos por derecho de uso durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, ascienden a S/771 y S/379, respectivamente, y se muestran en el rubro otros ingresos operativos del estado consolidado de resultados.

## 9. 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 diciembre de 2019, fue como sigue:

	<u>Licencias y Software</u> S/000	<u>Marcas</u> S/000	<u>Lista de Clientes</u> S/000	<u>No Competencia</u> S/000	<u>Otros</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Saldo al 1 de enero de 2019	37,342	520,274	118,613	679	76,411	753,318
Adiciones	48	14,430	-	-	134,536	149,014
Transferencias y otros movimientos	29,162	465	-	-	(30,218)	(591)
Adquisiciones, nota 1(b)	91	333,090	132,668	898	-	466,747
Amortización del período	(12,096)	(96)	(24,669)	(841)	(26)	(37,728)
Diferencia de conversión	(743)	(13,150)	(2,039)	-	3,821	(12,111)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	53,804	855,013	224,573	736	184,524	1,318,649

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

	<u>Dic. 2019</u> S/000	<u>Dic. 2018</u> S/000
Sapolio	194,453	-
Santa Amalia	126,502	134,053
Fino	87,031	71,945
Angel	86,359	86,359
Patito	64,766	-
Sayón	61,770	61,770
Opal	55,527	55,527
Salmofood	44,121	44,941
Dento	36,136	-
Aval	24,409	-
Marsella	20,914	20,914
Sao	20,577	26,018
Margarita	10,400	10,400
Alpesa	3,166	3,166
Break	970	970
Otras marcas	17,912	4,211
Total	<u>855,013</u>	<u>520,274</u>

(b) La amortización registrada en los resultados del año terminado el 31 de diciembre de 2019 fue de S/ 37,667.

## 10. PLUSVALÍA

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>Dic. 2019</u> S/000	<u>Dic. 2018</u> S/000
Intradevco Industrial S.A. y Atlantis S.A. (Nota 1)	461,663	-
Pastificio Santa Amalia S.A.	233,039	247,151
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.	160,160	163,154
Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A	71,032	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.	14,695	14,970
Sanford S.A.C.I.F.I. y A.	6,402	10,106
Total	<u>1,429,549</u>	<u>988,971</u>
Desvalorización de plusvalía	<u>(36,285)</u>	<u>-</u>
	<u>1,393,264</u>	<u>988,971</u>

## 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Corriente		No corriente	
	Dic. 2019 S/000	Dic. 2018 S/000	Dic. 2019 S/000	Dic. 2018 S/000
<b>Obligaciones financieras:</b>				
Préstamos bancarios	646,095	638,512	302,300	892,664
Papeles comerciales	-	143,602	-	-
Bonos IASA (a)	56,628	70,531	62,591	121,447
Obligaciones por derecho de uso	40,988	35,262	315,101	299,122
Arrendamientos financieros	27,126	3,081	30,025	9,234
Otras obligaciones financieras	2,934	-	115	-
Bonos corporativos (b)	-	70,250	2,706,987	1,087,961
	<u>773,771</u>	<u>961,238</u>	<u>3,417,119</u>	<u>2,410,428</u>
<b>Otros pasivos:</b>				
Financiamiento de primas de "call spread" (c)	1,979	1,787	5,792	7,771
	<u>1,979</u>	<u>1,787</u>	<u>5,792</u>	<u>7,771</u>
<b>Instrumentos financieros derivados:</b>				
Forwards de tipo de cambio	19,070	4,488	-	-
Futuros, opciones, swaps de materia prima	4,707	4,277	-	-
Contratos cross currency swap	4,272	2,725	-	-
	<u>28,049</u>	<u>11,490</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>803,799</u>	<u>974,515</u>	<u>3,422,911</u>	<u>2,418,199</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 diciembre de 2019 y de 2018, los programas vigentes son los siguientes:

	Vencimiento	Moneda de origen	Corriente		No corriente	
			Dic. 2019 S/000	Dic. 2018 S/000	Dic. 2019 S/000	Dic. 2018 S/000
<b>Programa</b>						
Bonos IASA II						
Primera emisión	Abril 2019	Bolivianos	-	3,398	-	-
Segunda emisión	Octubre 2019	Bolivianos	-	6,525	-	-
Bonos IASA III						
Primera emisión	Enero 2019	Dólar estadounidense	-	4	-	-
Segunda emisión	Octubre 2019	Bolivianos	-	5,069	-	-
Tercera emisión	Noviembre 2019	Dólar estadounidense	-	7	-	-
Quinta emisión	Noviembre 2021	Bolivianos	10,113	13,497	8,892	19,360
Sexta emisión	Enero 2022	Bolivianos	25,750	18,331	33,123	59,974
Bonos IASA IV						
Primera emisión	Junio 2022	Bolivianos	20,765	23,700	20,576	42,113
Total			<u>56,628</u>	<u>70,531</u>	<u>62,591</u>	<u>121,447</u>

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

Programa	Vencimiento	Moneda de origen	Corriente		No corriente	
			Dic. 2019	Dic. 2018	Dic. 2019	Dic. 2018
			S/000	S/000	S/000	S/000
Senior Notes	Marzo 2023	Dólar estadounidense	-	-	205,853	209,453
Tercer programa de bonos corporativos						
Segunda emisión, serie A	Enero 2030	Soles	-	-	499,422	499,365
Tercera emisión, serie A	Marzo 2019	Soles	-	70,250	-	-
Cuarto emisión, serie A	Marzo 2023	Soles	-	-	159,784	159,740
Primer programa de bonos corporativos						
Primera emisión, serie A	Octubre 2024	Soles	-	-	219,413	219,403
Senior Notes	Abril 2027	Soles	-	-	1,622,515	-
<b>Total</b>			<b>-</b>	<b>70,250</b>	<b>2,706,987</b>	<b>1,087,961</b>

- 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 diciembre de 2019 y de 2018, el saldo de la deuda asciende a US\$62,382.

- 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.
- 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.
- 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.
- 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 3).

## 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>Dic. 2019</u>	<u>Dic. 2018</u>
	S/000	S/000
Comerciales (a)	2,102,020	1,727,222
Partes relacionadas	41,391	32,746
Total	<u>2,143,411</u>	<u>1,759,968</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.

## 13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>Dic. 2019</u>	<u>Dic. 2018</u>
	S/000	S/000
Intereses de financiamiento	56,922	31,256
Tributos por pagar	45,017	52,197
Descuentos a clientes	18,225	17,239
Anticipos de clientes	17,893	7,595
Servicios públicos	7,375	5,650
Publicidad	1,750	3,542
Dividendos por pagar	1,620	1,236
Línea utilizada bróker	483	1,886
Otros	33,609	18,947
Total	<u>182,894</u>	<u>139,548</u>

## 14. PROVISIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
	<u>Dic. 2019</u>	<u>Dic. 2018</u>	<u>Dic. 2019</u>	<u>Dic. 2018</u>
	S/000	S/000	S/000	S/000
Participación de los trabajadores	112,296	90,113	-	-
Vacaciones por pagar	44,793	37,080	-	-
Bonos de desempeño	43,163	33,008	666	137
Contribuciones sociales	12,971	12,314	-	-
Remuneraciones por pagar	7,928	12,802	-	-
Compensación por tiempo de servicios	5,580	4,595	3,349	3,150
Beneficios por antigüedad	-	-	20,995	21,766
Total	<u>226,731</u>	<u>189,912</u>	<u>25,010</u>	<u>25,053</u>

## 15. PATRIMONIO

### (a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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 diciembre de 2019 y de 2018, 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 diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía ha alcanzado el límite requerido por la Ley General de Sociedades.

- Pagos basados en acciones

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, este rubro incluye un importe de aproximadamente S/4,167 y S/1,109, respectivamente, correspondiente al valor razonable de las acciones otorgadas por la Compañía a ciertos ejecutivos. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía y sus subsidiarias han reconocido por este concepto un gasto de aproximadamente S/14,243 y S/ 5,966; en el estado consolidado de resultados.

### (d) Distribución de dividendos

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.

En la Junta General de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2018, se acordó la distribución de dividendos por S/205,099, los cuales fueron pagados el 25 de mayo de 2018.

## 16. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

El siguiente es el detalle por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

### Año 2019:

	Consumo					Total
	masivo	B2B	Acuicultura	Molienda	Otros	
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Ingreso por venta y transporte de bienes	5,033,619	1,644,322	2,147,913	1,021,588	5	9,847,447
Ingreso por servicios de asesoría técnica	-	3,039	21,137	-	-	24,176
Ingreso por regalías	450	108	-	-	6	564
<b>Total de ingresos por actividades ordinarias</b>	<b>5,034,069</b>	<b>1,647,469</b>	<b>2,169,050</b>	<b>1,021,588</b>	<b>11</b>	<b>9,872,187</b>
<b>Resultados:</b>						
Costo de ventas	(3,442,217)	(1,293,405)	(1,709,156)	(975,233)	(2)	(7,420,013)
Gastos operativos administrativos y ventas	(1,023,769)	(164,493)	(187,363)	(67,984)	(10,134)	(1,453,743)
Otros ingresos y gastos operativos, neto	(46,503)	(318)	6,515	4,065	2,687	(33,554)
Otras ganancias (pérdidas)	(3,120)	(8,518)	(1,673)	(3,038)	47	(16,302)
<b>Utilidad operativa</b>	<b>518,460</b>	<b>180,735</b>	<b>277,373</b>	<b>(20,602)</b>	<b>(7,391)</b>	<b>948,575</b>
Gastos financieros, netos						(253,672)
Diferencia en cambio, neta						5,326
Participación en los resultados netos de las asociadas						(1,814)
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>						<b>698,415</b>
<b>Otra información :</b>						
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)	2,179,538	641,899	463,580	364,194		3,649,211
Plusvalía	1,219,754	87,984	63,382	22,144		1,393,264
Activos no distribuidos						3,212,010
<b>Total activos</b>						<b>11,242,281</b>
<b>Total pasivos no distribuidos</b>						<b>7,783,776</b>

### Año 2018:

	Consumo					Total
	masivo	B2B	Acuicultura	Molienda	Otros	
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Ingreso por venta y transporte de bienes	4,048,558	1,582,932	2,068,753	561,647	4,169	8,266,059
Ingreso por servicios de asesoría técnica	15	3,395	18,778	-	-	22,188
Ingreso por regalías	297	158	-	-	-	455
<b>Total de ingresos por actividades ordinarias</b>	<b>4,048,870</b>	<b>1,586,485</b>	<b>2,087,531</b>	<b>561,647</b>	<b>4,169</b>	<b>8,288,702</b>
<b>Resultados:</b>						
Costo de ventas	(2,764,564)	(1,275,996)	(1,668,971)	(528,206)	(3,189)	(6,240,926)
Gastos operativos administrativos y ventas	(877,042)	(167,402)	(161,402)	(60,761)	(8,538)	(1,275,145)
Otros ingresos y gastos operativos, neto	1,538	(46)	20,062	1,236	1	22,791
Otras ganancias (pérdidas)	1,466	2,209	(74)	(270)	(63)	3,268
<b>Utilidad operativa</b>	<b>410,268</b>	<b>145,250</b>	<b>277,146</b>	<b>(26,354)</b>	<b>(7,620)</b>	<b>798,690</b>
Gastos financieros, netos						(118,381)
Diferencia en cambio, neta						(20,045)
Participación en los resultados netos de las asociadas						1,747
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>						<b>662,011</b>
<b>Otra información :</b>						
Activos por segmento :						
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	389,115	119,371	295,289	230,481	1,031	1,035,287
Inventarios (neto)	696,123	227,626	299,515	233,226	462	1,456,952
Propiedad planta y equipo (neto)	1,573,322	503,900	433,345	369,761	7	2,880,335
Plusvalía	814,772	87,984	63,657	22,558	-	988,971
Activos no distribuidos						3,007,105
<b>Total activos</b>						<b>9,368,650</b>
<b>Total pasivos no distribuidos</b>						<b>6,143,675</b>

Durante el año 2018, la Compañía realizó la compra de diversas empresas, siendo las más importantes Industrias de Aceite S.A. y Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L., ambas ubicadas en Bolivia y dedicadas a la producción y comercialización de aceites comestibles, manteca vegetal, harina de soya y girasol, entre otros. Debido a estas adquisiciones, la Compañía incorporó el segmento de “Molienda” a sus operaciones comerciales.

## 17. INGRESOS FINANCIEROS

Este rubro comprende lo siguiente, por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	<u>Dic. 2019</u>	<u>Dic. 2018</u>
	S/000	S/000
Intereses sobre depósitos bancarios	25,635	31,500
Intereses por préstamos a agricultores	12,420	5,751
Incentivo por ingreso de divisas	12,178	6,819
Dividendos	10,257	7,168
Valor razonable de obligaciones financieras	6,969	2,971
Intereses de préstamos y partidas a cobrar	3,446	9,327
Actualización por CEDEIM recuperados	3,290	322
Valor presente de activos y pasivos financieros - Argentina	922	19
Recupero de intereses tributarios	-	1,133
Otros ingresos financieros	2,920	3,668
	<u>78,037</u>	<u>68,678</u>
Resultados por exposición a la inflación (a)	14,391	45,490
Total	<u>92,428</u>	<u>114,168</u>

- (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.

## 18. GASTOS FINANCIEROS

Este rubro comprende lo siguiente, por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	<u>Dic. 2019</u> S/000	<u>Dic. 2018</u> S/000
Intereses por bonos	160,294	72,127
Intereses por préstamos bancarios	86,360	53,642
Resultados de derivados de tipo de cambio y tasa de interés	34,294	60,004
Intereses por derecho de uso	23,962	20,863
Gastos y comisiones bancarias	17,463	6,189
Impuestos no domiciliados	5,640	959
Intereses por papeles comerciales	5,260	1,203
Intereses por arrendamientos financieros	3,082	301
Intereses tributarios	1,766	7,418
Intereses por financiamiento de prima – “Call spread”	836	1,002
Intereses cuenta escrow - Industrias Teal S.A.	-	3,184
Otros gastos financieros	7,143	5,657
Total	<u>346,100</u>	<u>232,549</u>

## 19. GANANCIA (PÉRDIDA) POR DIFERENCIA DE CAMBIO, NETA

Este rubro comprende lo siguiente, por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	<u>Dic. 2019</u> S/000	<u>Dic. 2018</u> S/000
Ganancia (pérdida) por diferencia de cambio	12,940	(172,094)
Valor intrínseco de derivados de tipo de cambio	<u>(7,614)</u>	<u>152,049</u>
Total	<u>5,326</u>	<u>(20,045)</u>

## 20. 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 año terminado el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, respectivamente:

	<u>Dic. 2019</u>	<u>Dic. 2018</u>
Utilidad neta - S/	<u>476,231,000</u>	<u>442,881,000</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>0.557</u>	<u>0.518</u>

## 21. EVENTOS SUBSECUENTES

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados para su publicación por la Gerencia de la Compañía el 17 de febrero de 2020.

---