

ALICORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresados en miles de soles)

1. ANTECEDENTES

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

La Compañía pertenece al grupo económico denominado Grupo Romero, el cual posee el 81.2% del total de acciones en circulación.

2. ACTIVIDAD ECONÓMICA

La actividad económica de la Compañía y de sus Subsidiarias consiste en la fabricación, comercialización 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 de productos fabricados por terceros.

Los estados financieros consolidados condensados intermedios de la Compañía y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2024 y por el año terminado en esa fecha (en adelante “los estados financieros consolidados”) fueron aprobados para su emisión por la Gerencia el 17 de febrero de 2025. Los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2023 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 27 de marzo de 2024.

3. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Bases de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con la NIC 34 - Información Financiera Intermedia. Los estados financieros consolidados brindan información comparativa respecto de períodos anteriores; sin embargo, no incluyen toda la información y las revelaciones requeridas en los estados financieros consolidados anuales, por lo que deben leerse junto con los estados financieros consolidados anuales de la Compañía y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2023.

(a) Empresa en marcha

La Compañía y sus Subsidiarias han preparado sus estados financieros consolidados sobre la base de que seguirán funcionando como empresa en marcha. La Gerencia considera que no existen incertidumbres materiales que puedan generar dudas significativas sobre esta suposición y ha formado un juicio de que existe una expectativa razonable de que la Compañía y sus Subsidiarias cuentan con los recursos adecuados para continuar en existencia operativa en el futuro previsible, y no menos de un período de doce meses desde la fecha del presente informe.

(b) Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto por las inversiones financieras al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI) y los instrumentos financieros derivados que se registran a su valor razonable.

(c) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Compañía y de sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2024 y de 2023.

Las principales actividades e información de las subsidiarias se revelan en los estados financieros consolidados anuales de la Compañía y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2023 (ver nota 2 del informe auditado anual).

Al 31 de diciembre de 2024, no hubo cambios en la participación que la Compañía mantiene sobre sus subsidiarias, excepto por lo indicado en las notas 5 y 6.

(d) Moneda funcional y de presentación

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

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Sol, debido a que corresponde a su entorno económico principal y es la que utiliza en el desarrollo de sus operaciones. Para cada Subsidiaria, la Gerencia evaluó y determinó la moneda funcional, concluyendo que en la mayoría de los casos corresponden a las monedas de los países donde operan sus Subsidiarias. En consecuencia, los saldos de los estados financieros de las Subsidiarias que operan en países con una moneda funcional diferente al Sol, han sido convertidos a esta moneda de conformidad con la metodología establecida en la NIC 21 - Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.

(e) Estacionalidad de operaciones

No se han identificado operaciones con estacionalidad que sean relevantes para la preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía y sus Subsidiarias.

3.2 Políticas contables

Los criterios y principios contables utilizados por la Compañía para la preparación de los estados financieros consolidados son los mismos que los utilizados y presentados en la preparación del informe financiero auditado anual al 31 de diciembre de 2023 (ver nota 44 del informe auditado anual), con excepción de las nuevas normas e interpretaciones que entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2024.

(a) Nuevas normas contables, interpretaciones y modificaciones

A continuación, se presentan las modificaciones aplicables a las transacciones de la Compañía y de sus Subsidiarias, que entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2024:

- **Modificaciones a la NIC 1 - Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes:** En mayo de 2020 y octubre de 2022 se emitieron modificaciones a la NIC 1 en la que se aclara que los pasivos se deben clasificar como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos existentes a la fecha de los estados financieros. Se establece que la clasificación no se debe ver afectada por las expectativas de la entidad o por eventos ocurridos posterior a la fecha de los estados financieros, por ejemplo, el recibir una dispensa de una entidad financiera luego del incumplimiento de compromisos contractuales (covenants). Estas modificaciones no han tenido un impacto significativo en la Compañía y en sus Subsidiarias.
- **Modificación a la NIIF 16 - Ventas con Arrendamiento Posterior:** Esta modificación precisa aspectos aplicables para la remediación de pasivos por arrendamiento que surgen de transacciones de “venta con arrendamiento posterior”, en los cuales los pagos de arrendamiento son variables, pero no dependen de un índice o una tasa. Se precisa que la porción de dicha remediación asociada con el derecho de uso retenido no debe afectar resultados. Esta modificación no ha tenido un impacto significativo en la Compañía y en sus Subsidiarias.
- **Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7 - Acuerdos de financiamiento a Proveedores:** Estas modificaciones contienen requisitos adicionales de divulgación para mejorar la transparencia y, por lo tanto, la utilidad de la información proporcionada por las entidades sobre los acuerdos de financiación de proveedores. Se establece que las entidades proporcionen información cualitativa y cuantitativa sobre estos acuerdos. Como resultado de esta modificación, la Compañía y Subsidiarias han facilitado información adicional sobre sus acuerdos de financiamiento de proveedores, ver nota 17.

(b) Normas emitidas que todavía no entran en vigencia

A continuación, se describen las normas e interpretaciones nuevas y modificadas que ya fueron emitidas, pero que aún no entran en vigencia a la fecha de publicación de los estados financieros consolidados. La Compañía y sus Subsidiarias tienen la intención de adoptar estas nuevas normas y modificaciones, si corresponde, cuando éstas entren en vigencia.

- **Modificaciones a la NIC 21 - Falta de intercambiabilidad:** En agosto de 2023, el IASB emitió las modificaciones a la NIC 21 “Efectos de las Variaciones en los Tipos de

Cambio de la Moneda Extranjera” con el objeto de aclarar cuándo las entidades deben evaluar si una moneda es intercambiable a otra moneda y cuándo no lo es, y cómo una entidad determina el tipo de cambio que se aplicará cuando una moneda no es intercambiable. Asimismo, las modificaciones requieren información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar cómo afecta la falta de intercambiabilidad de una moneda, o se espera que afecte a su rendimiento financiero, su posición financiera y sus flujos de efectivo. Las modificaciones entrarán en vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025. Se permite la aplicación anticipada siempre y cuando se revele este hecho. Al aplicar las modificaciones, las entidades no podrán re expresar la información comparativa.

- NIIF 18 - Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros. En abril de 2024, el IASB emitió la NIIF 18, que sustituye a la NIC 1 “Presentación de estados financieros”. La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para la presentación de información dentro del estado de resultados, incluidos totales y subtotales específicos. Además, las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos dentro del estado de resultados en una de las cinco categorías: actividades de operación, actividades de inversión, actividades de financiamiento, impuesto a las ganancias y operaciones discontinuadas, de las cuales las primeras tres categorías son nuevas. También requiere que las entidades revelen las medidas de rendimiento recién definidas por la administración, los subtotales de ingresos y gastos e incluye nuevos requisitos para agregar y desagregar información financiera con base en las “funciones” identificadas que surgen de los estados financieros primarios y las notas. Se emitieron enmiendas de alcance limitado a la NIC 7 “Estado de flujos de efectivo”, que incluyen cambiar el punto de partida al determinar los flujos de efectivo generados por las operaciones utilizando el método indirecto, de “utilidad o pérdida neta” a “utilidad o pérdida de operación” y eliminar la opcionalidad en torno a la clasificación de los flujos de efectivo de dividendos e intereses. Por consiguiente, se realizaron nuevas modificaciones a muchas otras normas. La NIIF 18 y las modificaciones a las otras normas son efectivas para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2027; sin embargo, se permite la aplicación anticipada siempre y cuando se revele este hecho. La NIIF 18 se aplicará en forma retrospectiva.
- NIIF 19 - Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Información a revelar. En mayo de 2024, el IASB emitió la NIIF 19, la cual permite a las entidades elegibles optar por aplicar los requisitos reducidos de información a revelar sin dejar de aplicar los requisitos de reconocimiento, medición y presentación de otras normas de contabilidad NIIF. Para ser elegible, al cierre del periodo de reporte, la entidad: (i) debe ser una subsidiaria según la definición de la NIIF 10, (ii) no puede tener responsabilidad pública y (iii) debe tener una entidad controladora (de último nivel de consolidación o intermedia) que elabore estados financieros consolidados, que estén disponibles para uso público y cumplan con las normas de contabilidad NIIF. La NIIF 19 es efectiva para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose su aplicación anticipada.

4. JUICIOS, ESTIMADOS Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos consolidados.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia de la Compañía y de sus Subsidiarias en relación con los estados financieros consolidados se refieren principalmente a (ver nota 5 del informe auditado anual):

- Estimación de la vida útil de activos y deterioro.
- Valorización de los instrumentos financieros derivados de cobertura.
- Impuesto a las ganancias corriente y diferido.
- Contingencias.

5. COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

Adquisición de Refinería del Espino S.A.C. y subsidiarias

El 2 de setiembre de 2024, la Compañía a través de su subsidiaria Alicorp Inversiones S.A. adquirió el 90.55% de las acciones con derecho a voto de Refinería del Espino S.A.C., la cual es a su vez propietaria del 100% de las acciones de Industrias del Espino S.A. e Industria de Grasas y Aceites S.A.C. Debido a que las empresas adquiridas pertenecen al mismo grupo económico y en cumplimiento de lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y disposiciones complementarias, la Compañía contrató a un asesor externo para que emita una opinión respecto de si el precio de dicha transacción fue determinado a valor razonable, con la finalidad de que el Comité de Directores No Vinculados pueda evaluar y aprobar la adquisición.

Refinería del Espino S.A.C. es una empresa holding domiciliada en Perú. Industrias del Espino S.A. se dedica a la transformación del fruto de palma en productos derivados como aceites y grasas comestibles, así como a la industrialización, envasado y comercialización de jabones. Industrias de Grasas y Aceite S.A.C. se dedica a comercializar aceites y grasas comestibles.

La adquisición fue reconocida utilizando el método de la adquisición. El precio inicial pactado por la adquisición de las compañías mencionadas fue de US\$144,457 (S/542,092). Posteriormente, se realizó un ajuste al precio por S/27,829, el cual se pagará durante el primer trimestre del 2025 (Nota 18). Al precio pagado se podrá agregar pagos variables sujetos al cumplimiento de ciertas obligaciones por parte de los vendedores y a la obtención de determinados resultados.

Para efectos de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024, conforme a lo permitido por la NIIF 3, la Gerencia de la Compañía ha estimado preliminarmente los valores razonables de los activos y pasivos identificables en la fecha de adquisición; los saldos finales se determinarán en un plazo que no excederá de un año contado a partir de la fecha de adquisición.

A continuación, se presenta los valores preliminares determinados por la Compañía:

	Valor en libros S/000	Ajustes al valor S/000	Valor razonable S/000
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	19,370	-	19,370
Cuentas por cobrar	123,395	-	123,395
Inventarios, neto	75,700	4,350	80,050
Otros activos	14,055	-	14,055
Propiedades, planta y equipo, neto	116,165	98,224	214,389
Activos intangibles	4,715	189,470	194,185
Activo por derecho en uso	7,182	-	7,182
Pasivos			
Obligaciones financieras	144,258	(3,588)	140,670
Cuentas por pagar	124,769	-	124,769
Otros pasivos	57,477	-	57,477
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	(4,345)	31,941	27,596
Total activos netos identificados	<u>38,423</u>	<u>263,691</u>	<u>302,114</u>
			(-) Parte no controlante
			(28,642)
			Plusvalía proveniente de las adquisiciones (provisional) (Nota 15)
			<u>440,877</u>
			Contraprestación transferida
			<u>714,349</u>

La plusvalía de S/ 440,877 ha sido asignada a los negocios de “Consumo Masivo” y “B2B”. 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 activos intangibles identificados a la fecha de adquisición se detallan a continuación:

	Vida útil	S/000
Marcas	Indefinida	115,699
Marcas de vida útil limitada	5 años	1,019
Acuerdo de no competencia	10 años	62,734
Relación con clientes	5-9 años	<u>10,018</u>
Total		<u>189,470</u>

Los valores razonables de los activos intangibles identificados fueron determinados mediante el enfoque de ingresos, así para la valorización de las marcas se aplicó el método “Relief from Royalty”, para la relación con clientes se usó el método “Multi Period Excess Earning Method” y para el acuerdo de no competencia se usó el método “With or Without”. En opinión de la Gerencia, estos métodos son los que de acuerdo con los

criterios de la NIIF 13 - Valor razonable representan el enfoque más adecuado para la medición de su valor razonable.

(a) Impacto de las adquisiciones en los resultados consolidados de la Compañía y sus Subsidiarias en el período 2024

Los resultados consolidados del año 2024 incluyen S/33,756 de ganancia neta atribuibles a las operaciones adquiridas desde la fecha de consolidación, que corresponde a la fecha de su compra. Las ventas del año incluyen S/356,796 por Industrias del Espino S.A. y S/43,177 por Industria de Grasas y Aceites S.A.C.

Si este negocio hubiera sido adquirido y consolidado desde el 1 de enero de 2024, las ventas y los resultados de la Compañía y sus Subsidiarias provenientes de operaciones continuas hubieran aumentado en aproximadamente S/764,875 y S/39,667, respectivamente, en adición a los montos ya registrados.

(b) Contraprestación transferida

	S/000
Precio inicial	569,921
Contraprestación contingente pasiva (i)	144,428
Total de la contraprestación	<u>714,349</u>

(i) Como parte del contrato de compraventa, se acordó que se realizarán pagos adicionales en efectivo a los anteriores propietarios por los siguientes conceptos:

- Pagos Earn-out: El comprador pagará a los vendedores los pagos Earn-out sujeto a la condición suspensiva consistente en el cumplimiento en cada caso de las proyecciones de resultados hasta por 5 años posteriores (del 2025 hasta el 2029).
- Resembrado: La obligación del comprador, de pagar y el derecho de los vendedores a recibir los pagos condicionados de resembrado, se encuentra sujeto a que Palmas del Espino S.A. y/o cualquiera de las subsidiarias haya completado el resembrado de palma aceitera de por lo menos 300 hectáreas de terreno usado por Palmas del Espino S.A. y/o Subsidiarias desde el 1 de setiembre 2024 hasta el 31 de mayo 2027.

Al 31 de diciembre de 2024, el valor razonable de la contraprestación contingente se estimó en S/ 144,428. La contraprestación contingente se incluye dentro del rubro de “Otras cuentas por pagar” (Nota 18).

(c) Análisis de los flujos de efectivo de la adquisición

	S/000
Efectivo neto adquirido de las subsidiarias	19,370
Efectivo pagado	(536,986)
Flujo neto de efectivo al momento de la adquisición (incluidos en los flujos de efectivos generados por las actividades de inversión)	(517,616)

El precio inicial pactado fue S/542,092, de los cuales se ha desembolsado al 31 de diciembre de 2024 un total de S/536,986. El saldo remanente corresponde al impuesto a la renta retenido, el cual fue pagado en enero 2025.

(d) Costos relacionados a la adquisición

La Compañía y sus Subsidiarias incurrieron en costos relacionados a la adquisición de S/ 13,513, los cuales fueron cargados a resultados e incluidos dentro del rubro Gastos de administración.

6. OPERACIONES DISCONTINUADAS

Año 2024

(a) Venta del negocio de Molienda

El 19 de julio de 2024, la Compañía junto con sus subsidiarias Alicorp Inversiones S.A. y Alicorp Holdco España S.L. suscribieron con ASAI Capital Holdings Ltd., un contrato de compraventa sobre el íntegro de las acciones que mantenían en Industrias de Aceite S.A. (incluida su subsidiaria R. Trading S.A.). El cierre de esta operación estaba sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones precedentes establecidas en el contrato.

Posteriormente, con fecha 9 de octubre de 2024, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Industrias de Aceite S.A. aprobó la escisión parcial de la sociedad y la asignación del patrimonio escindido en favor de la subsidiaria Industria y Comercio Aliconsumo S.A. Como resultado de la escisión, el negocio de Molienda permaneció en Industrias de Aceite S.A., mientras que el negocio de Consumo Masivo fue transferido a la subsidiaria Industria y Comercio Aliconsumo S.A.

Finalmente, con fecha 4 de noviembre de 2024 se efectuó el cierre de la operación de venta, donde la Compañía transfirió el negocio de Molienda, el cual realizaba operaciones principalmente en Bolivia y Uruguay; a ASAI Capital Holdings Ltd. El resultado neto de la transacción ascendió a una pérdida de aproximadamente S/210,189 (el importe incluye la reclasificación de la ganancia por el efecto de traslación acumulado por S/39,291).

(b) Venta de otros negocios

La Compañía aprobó no continuar con la producción y la venta de las categorías de chocolates, caramelos y golosinas de la marca Sayón. A través de la subsidiaria Masterbread S.A. otorgó a Arcor de Perú S.A. una licencia de uso de marca (exclusiva para las categorías mencionadas), vendió los activos asociados a dichas categorías, y recibió una contraprestación de US\$2,000 por dichas operaciones.

Año 2023

Durante el año 2023, la Compañía aprobó no continuar con la producción y la venta de panes congelados y bollería. Los activos asociados a esta línea de negocio fueron vendidos principalmente a terceros y algunos activos menores a partes relacionadas.

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

	Venta de Subsidiarias		Disposición de Líneas	
	2024	2023	2024	2023
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Ingresos por contratos con clientes	1,769,905	2,585,977	29,120	40,648
Costo de ventas y gastos	(1,828,821)	(2,619,666)	(21,943)	(59,906)
Utilidad (Pérdida) operativa	(58,916)	(33,689)	7,177	(19,258)
Gastos financieros, neto	(70,072)	(136,259)	-	(1,674)
Otros ingresos y gastos no operativos, neto	166,943	85,710	(14)	1,483
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a las ganancias	37,955	(84,238)	7,163	(19,449)
Impuesto a las ganancias	(16,514)	-	(2,769)	5,638
Utilidad (Pérdida) neta	21,441	(84,238)	4,394	(13,811)
Enajenación de activos:				
Pérdida por la venta	(245,113)	-	(15,563)	-
Diferencia de Traslación	39,291	-	-	-
Pérdida por la Enajenación de activos	(205,822)	-	(15,563)	-
Total Pérdida de operaciones discontinuadas	(184,381)	(84,238)	(11,169)	(13,811)

Los flujos de efectivo netos por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y de 2023 son los siguientes:

	Venta de Subsidiarias		Disposición de Líneas	
	2024	2023	2024	2023
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Operación	406,237	1,096,775	(3,784)	(1,690)
Inversión	(10,484)	(632)	10,027	(772)
Financiamiento	(125,508)	(48,709)	(53)	(3,064)
Entrada de efectivo neta por la disposición de operaciones discontinuadas	30,728	-	-	-
Entrada (Salida) de efectivo neta	300,973	1,047,434	6,190	(5,526)

Reexpresión de saldos del Estado Consolidado de Resultados de 2023

Como parte de la venta del negocio de Molienda y de la disposición de la línea de negocio de chocolates, caramelos y golosinas, se ha reclasificado para efectos comparativos los resultados del periodo 2023 de algunos rubros de los resultados continuos al rubro “Operaciones discontinuadas” en el estado consolidado de resultados de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas. A continuación, se presenta un resumen de las principales reclasificaciones:

	Saldos previamente reportados	Venta de subsidiarias y disposición de línea	Saldos reexpresados
	S/000	S/000	S/000
Ventas a terceros y a partes relacionadas	13,655,764	(2,616,651)	11,039,113
Costo de Ventas	(11,236,602)	2,569,967	(8,666,635)
Gastos de ventas y distribución	(852,106)	43,621	(808,485)
Gastos administrativos	(767,503)	34,185	(733,318)
Resultado de operaciones con derivados de materias primas	(3,353)	910	(2,443)
Otros ingresos	44,806	(14,098)	30,708
Otros gastos	(93,125)	14,553	(78,572)
Ingresos financieros	60,322	(27,991)	32,331
Gastos financieros	(509,525)	160,987	(348,538)
Diferencia de cambio neta	84,504	(81,465)	3,039
Impuesto a las ganancias	(172,876)	(340)	(173,216)
Pérdida después de impuestos a las ganancias por operaciones discontinuadas	(14,371)	(83,678)	(98,049)
	195,935	-	195,935

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Dic. 2024	Dic. 2023
	S/000	S/000
Caja y cuentas corrientes	1,068,617	1,033,096
Depósitos a plazo	791,441	332,065
Otros equivalentes de efectivo (a)	115,390	32,009
Fondos restringidos (b)	8,151	96,608
Total	1,983,599	1,493,778

(a) Al 31 de diciembre de 2024, el aumento de los otros equivalentes de efectivo corresponde principalmente a los fondos mutuos de libre disposición invertidos por

la subsidiaria Vitapro Chile S.A. Dichos fondos son de bajo riesgo, altamente líquidos y no están sujetos a cambios significativos en sus valores.

- (b) Al 31 de diciembre de 2024, los fondos restringidos corresponden a cobros realizados por la Compañía por encargo de Macrocapitales SAF S.A. y Banco Santander S.A. sobre derechos de cobro cedidos a estas entidades. Al 31 de diciembre de 2023, los fondos correspondían a cobros realizados por la Compañía y su subsidiaria R. Trading S.A. por encargo de BTG Pactual S.A, los cuales le fueron transferidos en los primeros meses del 2024 (nota 18).

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Corriente		No corriente	
	Dic. 2024 S/000	Dic. 2023 S/000	Dic. 2024 S/000	Dic. 2023 S/000
Fondo de garantía para operaciones con derivados				
Fondo disponible	2,322	15,239	-	-
	<u>2,322</u>	<u>15,239</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Instrumentos financieros derivados:				
Interest rate swap	994	2,499	-	-
Forwards y opciones de tipo de cambio	13,706	10,490	-	-
Opciones, futuros y swaps de materia prima	14,022	49,996	-	-
	<u>28,722</u>	<u>62,985</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Otros activos - Inversiones en acciones:				
Panificadora Bimbo del Perú S.A.	-	-	1,374	1,374
Aiyu Llc Safe	-	-	-	2,858
Otros menores	-	-	335	334
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,709</u>	<u>4,566</u>
Total	<u>31,044</u>	<u>78,224</u>	<u>1,709</u>	<u>4,566</u>

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Dic. 2024 S/000	Dic. 2023 S/000
Facturas por cobrar (a)	1,289,524	1,228,365
Letras por cobrar (a)	19,612	16,582
Facturas por cobrar a partes relacionadas	5,469	7,021
	<u>1,314,605</u>	<u>1,251,968</u>
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (b)	<u>(120,515)</u>	<u>(100,103)</u>
Total	<u>1,194,090</u>	<u>1,151,865</u>

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

- (b) En opinión de la Gerencia, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas. Las principales variaciones corresponden a las provisiones de deterioro asociadas a las cuentas por cobrar de los negocios de Acuicultura y de Consumo Masivo Perú.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Corriente		No corriente	
	Dic. 2024 S/000	Dic. 2023 S/000	Dic. 2024 S/000	Dic. 2023 S/000
Impuesto general a las ventas (a)	144,525	179,397	96,359	1,114
Reclamos de tributos (b)	211,555	278,368	136,945	420,673
MTM liquidado por cobrar (c)	25,234	1,641	-	-
Otras cuentas por cobrar a terceros (d)	25,074	-	76,665	-
Descuentos anticipados	12,563	32,542	-	-
Cuentas por cobrar al personal	3,135	4,742	416	315
Crédito por otros impuestos, neto	2,908	3,136	2,459	2,756
Subsidios por cobrar	2,490	1,860	-	-
Depósitos en garantía	1,332	2,734	779	1,062
Reintegros tributarios (e)	659	42,198	5,964	5,964
Activos por indemnización	-	-	4,160	23,920
Retenciones judiciales	-	-	3,781	7,933
Otras cuentas por cobrar deterioradas	9,602	14,451	-	-
Diversas	28,630	32,005	21,232	38,092
	<u>467,707</u>	<u>593,074</u>	<u>348,760</u>	<u>501,829</u>
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	(9,602)	(14,451)	-	-
Total	<u>458,105</u>	<u>578,623</u>	<u>348,760</u>	<u>501,829</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2024 el saldo total del impuesto general a las ventas presenta un aumento de S/60,373, relacionado principalmente con el desistimiento de solicitudes de devolución de los Certificados de Devolución Impositiva (CEDEIM) de los periodos noviembre 2023 a febrero 2024 por parte de Industrias de Aceite S.A. (antes de su venta), los cuales se presentaban en el rubro “Reclamos de tributos – no corriente”.
- (b) Los reclamos tributarios comprenden principalmente: (i) solicitudes de devolución efectuadas a la administración tributaria de Bolivia relacionadas con los Certificados de Devolución Impositiva (CEDEIM) por aproximadamente S/103,459 (S/379,441 al 31 de diciembre de 2023), (ii) solicitudes de devolución de los créditos tributarios relacionados al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) y retenciones en la fuente de impuesto a la renta de las subsidiarias ubicadas en Ecuador por S/116,764 (S/198,696 al 31 de diciembre de 2023), y (iii) pagos realizados bajo protesto por la Compañía a la administración tributaria en Perú por S/105,417 (S/94,972 al 31 de diciembre de 2023).

La variación del saldo total de los reclamos tributarios al 31 de diciembre de 2024 con relación al 31 de diciembre de 2023 está relacionada principalmente con cobranzas realizadas a las autoridades tributarias de Bolivia y Ecuador.

- (c) Al 31 de diciembre de 2024, el aumento de S/23,593 corresponde principalmente a las operaciones liquidadas por operaciones con opciones, futuros y swaps sobre “commodities” con el bróker BNP.
- (d) Al 31 de diciembre de 2024, este rubro comprende la cuenta por cobrar a ASAI Capital Holding Ltd. (ASAI) por las solicitudes de devolución efectuadas por Industrias de Aceite S.A. a la administración tributaria de Bolivia de los Certificados de Devolución Impositiva (CEDEIM) hasta la fecha de su venta. De acuerdo con el contrato de compraventa firmado entre la Compañía y ASAI, los CEDEIM devueltos deben ser inmediatamente reembolsados a los vendedores actuando ASAI solo como un agente recaudador.
- (e) Al 31 de diciembre de 2024 los reintegros tributarios - corriente presentan una disminución de S/41,539 debido a la venta de notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas Internas (SRI) de Ecuador.

11. ANTICIPOS OTORGADOS

Al 31 de diciembre de 2023 este rubro incluía principalmente S/141,979 de pagos efectuados por Industrias de Aceite S.A. a los agricultores locales por la compra de grano. La disminución del saldo se debe tanto a la aplicación de dichos anticipos, como a la venta del negocio de Molienda en noviembre de 2024.

12. INVENTARIOS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Dic. 2024	Dic. 2023
	S/000	S/000
Materias primas y auxiliares	528,327	935,352
Productos terminados	367,383	894,251
Productos en proceso	100,241	148,662
Inventario por recibir	258,013	302,902
Envases, embalajes y suministros diversos	133,675	143,594
Mercaderías	34,473	69,305
Subproductos	6,891	8,889
	<u>1,429,003</u>	<u>2,502,955</u>
Estimación para deterioro de inventarios (a)	(46,928)	(51,713)
Total	<u>1,382,075</u>	<u>2,451,242</u>

- (a) En opinión de la Gerencia, la estimación por deterioro al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización de los inventarios a dichas fechas.

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Dic. 2024	Dic. 2023
	S/000	S/000
<u>Costo:</u>		
Terrenos	869,749	916,420
Edificios, plantas y otras construcciones	1,296,098	1,333,384
Maquinaria y equipo	2,466,027	2,646,112
Unidades de transporte	4,847	5,418
Muebles y enseres	34,585	39,436
Equipos de cómputo	38,350	50,702
Equipos diversos	198,295	166,099
Obras en curso	125,247	380,730
Derecho de uso	448,225	559,380
Total costo	5,481,423	6,097,681
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Edificios, plantas y otras construcciones	(456,681)	(542,607)
Maquinaria y equipo	(1,169,652)	(1,530,734)
Unidades de transporte	(1,551)	(1,334)
Muebles y enseres	(15,268)	(19,293)
Equipos de cómputo	(22,656)	(31,019)
Equipos diversos	(113,807)	(85,287)
Derecho de uso	(261,183)	(333,993)
Total depreciación acumulada	(2,040,798)	(2,544,267)
Deterioro acumulado	(75,575)	(56,411)
Total	3,365,050	3,497,003

(a) Las adiciones de propiedades, planta y equipo efectuadas durante el 2024 ascendieron a S/208,513; siendo las principales:

- Aumento de capacidad en la planta de alimento para camarones (Ecuador).
- Adquisición de maquinarias para la planta de alimento para peces (Chile).
- Incremento de capacidad para tratamiento de efluentes en la planta de aceites en el Callao (Perú).
- Obras civiles para la planta de panetones en el Callao. (Perú).
- Proyectos de mejoramiento en seguridad industrial en el Callao. (Perú).
- Adquisición de maquinarias y equipos diversos para el sistema de automatización en la planta de fideos en el Callao (Perú).
- Obra civil y mejoras en la infraestructura de la planta de Lurín (Perú).
- Ampliación de la red existente contra incendios de la planta de alimento para camarones de Trujillo (Perú).
- Obra civil y mejoras en la infraestructura de la planta de alimento para camarones de Trujillo (Perú).

- (b) La depreciación reconocida en los resultados consolidados al 31 de diciembre del 2024 fue de S/267,633 (S/268,369 en el 2023).
- (c) En el año 2024, la Compañía adquirió la empresa Refinería del Espino S.A.C. y subsidiarias. Las propiedades, planta y equipo, incluyendo los activos por derecho de uso; provenientes de dichas sociedades tuvieron un valor neto estimado de mercado de S/221,571 (nota 5).
- (d) La Gerencia considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de vida útil de los activos fijos y, en su opinión, al 31 de diciembre de 2024 no se tienen indicios de deterioro de propiedades, planta y equipo ni es necesario constituir una estimación por deterioro adicional a los S/21,064 registrados en el año (nota 27).
- (e) Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía y sus Subsidiarias han reconocido gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo por S/11,281 (S/5,583 en el 2023) y gastos correspondientes a arrendamientos de activos de bajo valor por S/2,193 (S/9,229 en el 2023).

Los ingresos por alquiler reconocidos por la Compañía y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2024 ascienden a S/2,572 (S/2,502 en el 2023), y se muestran en el rubro “Otros ingresos operativos” del estado consolidado de resultados (nota 27).

14. 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 2024, fue como sigue:

	Licencias y Software S/000	Marcas S/000	Lista de Clientes S/000	Acuerdos de No Competencia S/000	Fórmulas Industriales S/000	Proyectos en curso y otros S/000	Total S/000
Saldo al 1 de enero de 2024	484,239	758,890	169,386	3,243	36,072	34,856	1,486,686
Adiciones	-	-	-	-	-	75,326	75,326
Bajas	(15,059)	-	-	-	-	-	(15,059)
Transferencias y otros movimientos	76,321	-	-	-	-	(75,371)	950
Adquisición de Subsidiaria (Nota 5)	2,496	116,718	10,018	62,734	-	2,219	194,185
Baja por venta de Subsidiarias (Nota 6)	(3,319)	(219)	(9,116)	-	-	-	(12,654)
Amortización del periodo	(93,607)	(2,996)	(18,545)	(5,170)	-	(60)	(120,378)
Deterioro del año	-	(65,454)	-	-	-	-	(65,454)
Diferencia de conversión	426	(3,282)	2,528	4	-	168	(156)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	451,497	803,657	154,271	60,811	36,072	37,138	1,543,446

- (a) La amortización reconocida en los resultados consolidados al 31 de diciembre de 2024 fue de S/116,426 (S/104,096 en el 2023).
- (b) Al 31 de diciembre de 2024 se han realizado pruebas de deterioro del valor de las marcas y de las fórmulas industriales y no se ha identificado una pérdida de valor significativa para estos activos, con excepción de un deterioro de S/65,454 relacionado con las marcas Salmofood, SAO – Bolivia, Fino y Gordito (nota 27).

15. PLUSVALÍA

A continuación, se presenta la composición del rubro:

UGE	Compañía	Dic. 2024 S/000	Dic. 2023 S/000
Cuidado del hogar y cuidado personal	Intradevco Industrial S.A.	469,297	470,035
Consumo Masivo y B2B	Refinería del Espino S.A.C., Industrias del Espino S.A. e Industria de Grasas y Aceites S.A.C. (Nota 5)	440,877	-
Global Alimentos	Global Alimentos S.A.C.	194,648	194,648
Consumo Masivo	Industria y Comercio Aliconsumo S.A.	163,183	160,717
Harinas	Industrias Teal S.A. y Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	77,822	77,822
Pastas	Industrias Teal S.A. y Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	71,613	71,613
Galletas	Industrias Teal S.A.	53,572	53,572
Camarones	Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	48,687	48,687
Salsas industriales	Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	28,170	28,170
Panetones	Industrias Teal S.A.	15,516	15,516
Mantecas y margarinas industriales	Vegetalia S.A.C.	14,954	14,954
Refrescos	Asa Alimentos S.A.	7,269	7,269
Aderezos	Asa Alimentos S.A. e Industrias Teal S.A.	4,776	4,776
Molienda	Industrias de Aceite S.A., Colcun S.A. y Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L. (a)	-	18,565
Vitapro Chile	Vitapro Chile S.A. (b)	-	16,449
Caramelos y chocolates	Industrias Teal S.A. (c)	-	8,025
Total		1,633,876	1,234,310

- (a) En el año 2024, debido a la venta del negocio de Molienda (nota 6(a)), se dio de baja a la plusvalía relacionada.
- (b) En el año 2024, la Compañía registró un deterioro por S/16,760 (nota 27) asociado a la plusvalía originada en la adquisición de la subsidiaria Vitapro Chile S.A.
- (c) Debido a la venta de la línea de chocolates, caramelos y golosinas (nota 6(b)), la Compañía realizó la baja de la plusvalía asignada a estas UGE's por un valor de S/8,025.

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Corriente		No corriente	
	Dic. 2024	Dic. 2023	Dic. 2024	Dic. 2023
	S/000	S/000	S/000	S/000
Obligaciones financieras:				
Bonos corporativos (a)	549,757	247,298	1,553,014	2,064,598
Préstamos bancarios (b)	418,216	122,278	2,272,202	1,550,047
Arrendamientos con terceros	63,146	73,722	166,733	196,679
Arrendamientos con entidades financieras	8,520	18,836	4,569	13,151
Pagarés bancarios (c)	6,080	256,983	75,020	74,130
Papeles comerciales (d)	-	117,512	-	-
Bonos IASA (e)	-	41,424	-	258,733
Otras obligaciones financieras	-	12,624	-	-
	<u>1,045,719</u>	<u>890,677</u>	<u>4,071,538</u>	<u>4,157,338</u>
Instrumentos financieros derivados:				
Opciones y swaps de materia prima	13,564	15,233	-	-
Forwards y opciones de tipo de cambio	5,389	24,074	-	-
Interest rate swap	-	-	1,058	7,033
	<u>18,953</u>	<u>39,307</u>	<u>1,058</u>	<u>7,033</u>
Total	<u>1,064,672</u>	<u>929,984</u>	<u>4,072,596</u>	<u>4,164,371</u>

- (a) Con fecha 25 de octubre de 2024, la Compañía canceló el monto remanente de los bonos corporativos por la redención del Bono Corporativo – Primera Emisión por S/209,000. Asimismo, se realizó la reclasificación parcial de capital a corto plazo del bono Senior Notes y Bono Corporativo – Segunda emisión por S/465,000 y S/50,000, respectivamente.
- (b) En enero de 2024, la subsidiaria Inbalnor S.A. obtuvo el tercer desembolso por US\$16,500 del Préstamo Sindicado suscrito en el 2023 con un grupo de bancos prestamistas; este préstamo tiene vencimiento en mayo de 2028, y devenga intereses a tasa variable SOFR3M + 3.25%.

En agosto de 2024, Alicorp S.A.A. obtuvo un desembolso por US\$200,000 del Préstamo Sindicado suscrito con un grupo de bancos prestamistas; este préstamo tiene vencimiento en agosto de 2029 y devenga intereses a tasa variable SOFR3M + 1.6%.

Con fechas 30 de octubre y 23 de diciembre de 2024, la subsidiaria Vitapro Ecuador Cía. Ltda. obtuvo un préstamo bancario por US\$20,214 y dos préstamos por US\$17,528, respectivamente, con bancos locales e internacionales; los cuales tienen vencimiento en abril de 2025 y devengan intereses anuales a tasa variable SOFR+2% y tasa fija de 7.10%.

Con la adquisición de Refinería del Espino S.A.C., la subsidiaria Industrias del Espino S.A. mantiene un préstamo sindicado vigente de largo plazo de US\$30,000 con bancos locales, el cual tiene vencimiento en diciembre de 2026, con intereses pagaderos de manera semestral a una tasa anual de 4.40%. Con fecha 27 de diciembre de 2024 se amortizó capital por US\$5,000.

- (c) En febrero y marzo de 2024, Industrias de Aceite S.A. canceló cinco pagarés con bancos locales por US\$26,998.

Asimismo, con la venta del negocio de Molienda, la Compañía dio de baja dos pagarés por US\$28,736.

- (d) Con fecha 15 de diciembre de 2024, la Compañía canceló el Instrumento de corto plazo del Programa 1 – Tercera Emisión por S/117,543 de capital y S/6,545 de intereses.

- (e) La variación del saldo corresponde a la baja por la venta del negocio de Molienda.

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Dic. 2024	Dic. 2023
	S/000	S/000
Comerciales (a)	3,226,960	3,055,522
Partes relacionadas (b)	266,149	24,706
Total	<u>3,493,109</u>	<u>3,080,228</u>

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

Los proveedores de la Compañía y de sus Subsidiarias acceden a operaciones de descuento de sus cuentas por cobrar a través de instituciones financieras. Estos programas permiten a los proveedores vender sus cuentas por cobrar a las instituciones financieras en acuerdos negociados por separado entre los proveedores y las instituciones financieras, los mismos que permiten a los proveedores administrar mejor sus flujos de efectivo. La Compañía y sus Subsidiarias no tienen ningún interés financiero en estas transacciones. Todas las obligaciones de la Compañía y de sus Subsidiarias con sus proveedores, incluidos los saldos por pagar, se mantienen según los acuerdos contractuales celebrados con ellos de manera previa a las operaciones de descuento. Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, los saldos relacionados con estas operaciones ascienden a US\$653,402 y US\$551,416, respectivamente.

- (b) Las cuentas por pagar comerciales relacionadas corresponden principalmente a saldos con Industrias Shanusi S.A., Palmas del Espino S.A., Pesquera Centinela S.A., Industrias del Tulumayo S.A. y Extractora Nueva Horizonte S.A.

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Corriente		No corriente	
	Dic. 2024	Dic. 2023	Dic. 2024	Dic. 2023
	S/000	S/000	S/000	S/000
Tributos por pagar	80,724	127,799	-	-
Contraprestación contingente (a)	47,025	-	97,403	-
Anticipos de clientes (b)	39,526	631,826	-	-
Otras cuentas por pagar a terceros (a)	27,829	-	-	-
Descuentos a clientes	13,486	13,395	-	-
Servicios públicos	10,337	10,621	-	-
Cobranza por encargo de terceros (c)	8,151	96,608	-	-
Dividendos por pagar	4,864	4,639	-	-
Publicidad	1,645	975	-	-
Línea utilizada – bróker	31	23,014	-	-
Otros	24,723	13,528	2,366	1,103
Total	258,341	922,405	99,769	1,103

- (a) Corresponde a las cuentas por pagar a los anteriores propietarios de Refinería del Espino S.A.C. relacionados a la contraprestación contingente y ajuste de precio (nota 5).
- (b) La disminución del saldo se debe principalmente a la aplicación de los anticipos recibidos en las subsidiarias Alicorp Uruguay S.R.L e Industrias de Aceite S.A. por parte de los clientes Bunge S.A. y Cargill Americas INC.
- (c) La variación corresponde a la transferencia del dinero recaudado por la Compañía y por R. Trading S.A. (antes de su venta) a nombre de BTG Pactual S.A. (nota 7(b)).

19. PROVISIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, este rubro incluye principalmente participación de los trabajadores, bono de desempeño, vacaciones y otras remuneraciones por pagar. El aumento del saldo con relación a lo presentado en los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2023 se debe principalmente a las provisiones del año de dichos conceptos.

20. PATRIMONIO

- (a) Capital social

La Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2024 acordó la reducción del capital social en S/84,719 por la amortización de 84,719,173 acciones que se mantenían en cartera. Posteriormente, la Junta General de Accionistas de fecha 7 de agosto de 2024 acordó la reducción del capital social en S/76,246 por la amortización de

76,246,294 acciones que se mantenían en cartera, quedando el capital social en S/686,226, representado por 686,226,264 acciones.

(b) Acciones propias en cartera

Las Juntas Generales de Accionistas de fechas 16 de mayo y 7 de agosto de 2024 aprobaron: (i) la compra de acciones comunes de propia emisión bajo los alcances de lo dispuesto en el artículo 104° de la Ley General de Sociedades, y (ii) delegar en el Directorio y/o la Gerencia las más amplias facultades para que determinen el monto, precio, oportunidad y demás condiciones para la adquisición de las acciones comunes de propia emisión.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía posee 68,607,529 acciones propias en cartera a un valor nominal de S/1.00 cada una; que representan el 10.00% del total de acciones comunes emitidas.

21. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía y sus Subsidiarias no han presentado cambios significativos en sus compromisos respecto a lo reportado en el informe auditado de 2023 (ver nota 41 del informe auditado anual), con excepción de un incremento en:

- Las cartas fianzas de la Compañía a favor de la SUNAT, emitida por una institución financiera local, para garantizar obligaciones derivadas de la Resolución de Determinación No. 0120030141803 y la Resolución de Multa No. 0120020040442 por un total S/121,821.
- Las cartas fianzas mantenidas por la empresa Industrias de Aceite S.A. por un total de US\$103,134, las cuales vencen hasta enero de 2026 y garantizan el pago de derechos impositivos a favor del Servicio de Impuestos Nacionales de Bolivia. Como parte del contrato de compraventa del negocio de Molienda, la Compañía se ha comprometido a emitir garantías relacionados a este asunto.

22. CONTINGENCIAS

En adición a lo reportado en el informe auditado del 2023 (ver nota 42 del informe auditado anual), la Compañía fue notificada el 29 de noviembre del 2024 con Resoluciones de Determinación y Multas, emitidas como resultado del proceso de fiscalización definitiva por el concepto del Impuesto a la Renta del ejercicio 2019. Al respecto, la Compañía reclamó dicho resultado el 31 de diciembre del 2024.

Por otro lado, la subsidiaria; Alicorp Inversiones S.A., tiene responsabilidad contractual por la venta de las acciones de la empresa R Trading S.A. (nota 6). En ese sentido, con fecha 31 de octubre y 30 de diciembre del 2024, R Trading S.A. fue notificada con las Resoluciones de Determinación y de Multa, emitidas como resultado de la fiscalización definitiva por el Impuesto a la Renta de los ejercicios 2019 y 2021, respectivamente. La Compañía, ha presentado el recurso de reclamación por ambos periodos.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, como consecuencia de estos procesos contenciosos tributarios no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024.

23. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La situación tributaria que mantiene la Compañía y sus Subsidiarias no ha sufrido cambios significativos en relación con lo revelado en los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2023 (ver nota 39 del informe auditado anual), excepto por los siguientes cambios normativos:

(a) Bolivia

El 31 de diciembre de 2024, se publicó la Ley No. 1613 que introduce una reducción de la tasa de retención por los dividendos para empresas que reinviertan utilidades. Cuanto mayor sea la reinversión, menor será la tasa de retención. La tasa de retención varía según el porcentaje reinvertido: 3.125% (igual o mayor al 75%), 6.25% (entre 50% y el 74.99%), 11.25% (entre 25% y el 49.99%) y 12.5% (tasa general) si es menor al 25%. Para acceder al beneficio, (1) las utilidades deben reinvertirse en activos fijos, nuevos proyectos o inventarios relacionados con del negocio; (2) registrarse como reserva, hasta el cierre de la gestión fiscal del impuesto a la renta correspondiente al año siguiente al de la reinversión; y, (3) no distribuirse como dividendos.

(b) Ecuador

ISD

Mediante Decreto Ejecutivo No. 98, emitido el 29 de diciembre de 2023, se fijó en 3,50% la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) hasta el 31 de diciembre de 2024. El 12 de marzo de 2024, se estableció que la tasa se incremente a 5% a partir del 1 de abril de 2024.

Posteriormente, a través del Decreto Ejecutivo No. 468, se dispuso que, a partir del 2025, el Impuesto a la Salida de Divisas dejará de ser un crédito tributario. Se introducen tarifas diferenciadas: 0% para el sector farmacéutico, 2,5% para las que determine el Estado, y 5% para las partidas no incluidas en el listado.

A través el Acuerdo Ministerial No. 047, se detalla el listado de subpartidas que les aplicará la tarifa reducida de 2,5%. Estas subpartidas tendrán una tarifa del 0% durante los meses de enero, febrero y marzo de 2025.

Incremento de IVA al 15%

A partir del 1 de abril del 2024 entró en vigencia el incremento de la tarifa del Impuesto al Valor Agregado (IVA) al 15% (Decreto Ejecutivo No. 198). La tarifa anterior era de 12%.

Autorretenciones

Mediante la Resolución No. NAC-DGERCGC24-00000003, se establecen las disposiciones para la autorretención del Impuesto a la Renta. Posteriormente, se fijan los porcentajes de dicha autorretención, siendo para Vitapro Ecuador Cía. Ltda. del 2.25% e

Inbalnor S.A. del 1.25%, aplicables a partir de enero de 2024 (Resolución No. NAC-DGERCGC24-00000024). La tarifa anterior era de 1.75% para ambas sociedades.

24. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

- (a) En diciembre de 2021, la OCDE publicó las normas del Pilar 2, estableciendo reglas "GloBE" con la finalidad de garantizar un nivel mínimo global de imposición del 15% para grupos multinacionales con ingresos superiores a 750 millones de euros. Posteriormente, la Unión Europea aprobó la Directiva No. 2022/2523, a través de la cual se obliga a los países miembros, incluido España, a implementar esta normativa a partir del ejercicio 2024.

De la evaluación de la legislación en las jurisdicciones en donde operan la Compañía y sus Subsidiarias, se identificó que España es el único país en el que la normativa del Pilar 2 se encuentra vigente a partir del ejercicio 2024. Sin embargo, del análisis basado en la información financiera al 31 de diciembre de 2024 y los informes país por país de 2023, se concluye que no existe obligación de pagar el Impuesto Mínimo Global, ya que aplican los puertos seguros transitorios en todas las jurisdicciones donde se opera.

- (b) Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, la Compañía y sus Subsidiarias presentan un saldo a favor del impuesto a las ganancias de S/50,820 y S/82,005, y un saldo por pagar por dicho impuesto de S/106,061 y S/48,815, respectivamente. Durante los años 2024 y 2023 se realizaron pagos del impuesto a las ganancias por S/234,488 y S/146,604, respectivamente.
- (c) El gasto por impuesto a las ganancias registrado en el estado consolidado de resultados se compone como sigue:

	Dic. 2024	Dic. 2023
	S/000	S/000
		Reexpresado
Corriente	(308,837)	(174,392)
Diferido	52,585	1,176
	(256,252)	(173,216)

- (d) La tasa efectiva del impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2024 es de 31.9% por las operaciones continuas, mientras que en el mismo periodo del año anterior fue de 45.1%.

25. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

Para propósitos de gestión, la Compañía y sus Subsidiarias presentan información por segmentos en base a las unidades de negocio, las cuales son:

- Consumo masivo: Fabricación, comercialización y distribución de alimentos, productos de cuidado personal y del hogar, a través del mercado tradicional y canales digitales.
- B2B: Producción, comercialización y distribución de ingredientes e insumos para los sectores de panificación, gastronomía y clientes industriales, a través del mercado tradicional y canales digitales.
- Acuicultura: Producción, investigación y desarrollo, comercialización y distribución de alimentos balanceados para camarón, salmón y otras especies marinas.
- Molienda: Producción y comercialización de harinas y aceites refinados elaborados a partir de semillas de soya y de girasol, para consumo interno y para venta a terceros.

Durante el 2024, ningún otro segmento de operación se ha agregado como parte de los segmentos de operación descritos anteriormente. Sin embargo, debido a la venta de las acciones de Industrias de Aceite S.A. (nota 6), el negocio de Molienda dejó de ser un segmento de negocio.

El siguiente es el detalle del estado de resultados consolidado, por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024 y de 2023:

2024:

	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	4,900,348	2,655,517	3,016,131	-	-	10,571,996
Ingreso por servicios de asesoría técnica	2	3,860	22,087	-	-	25,949
Otros ingresos menores	233	150	-	-	-	383
Total de ingresos por actividades ordinarias	4,900,583	2,659,527	3,038,218	-	-	10,598,328
Costo de ventas	(3,050,271)	(2,060,022)	(2,623,168)	-	-	(7,733,461)
Gastos administrativos y de ventas	(1,081,817)	(294,362)	(262,913)	-	(42,357)	(1,681,449)
Otros ingresos y gastos operativos, neto	(54,076)	(12,187)	(60,219)	-	16,599	(109,883)
Otras ganancias (pérdidas)	(144)	(347)	3,271	-	-	2,780
Utilidad (pérdida) operativa	714,275	292,609	95,189	-	(25,758)	1,076,315
Gastos financieros, netos	(83,754)	(15,148)	(20,415)	-	(145,423)	(264,740)
Diferencia en cambio, neta	(6,580)	(4,349)	158	-	1,458	(9,313)
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	623,941	273,112	74,932	-	(169,723)	802,262
Impuesto a las ganancias	(177,806)	(69,655)	(22,660)	-	13,869	(256,252)
Utilidad (pérdida) neta de operaciones continuas	446,135	203,457	52,272	-	(155,854)	546,010
Resultados de operaciones discontinuas	(1,939)	(9,228)	-	(188,748)	4,365	(195,550)
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	444,196	194,229	52,272	(188,748)	(151,489)	350,460

2023 (Reexpresado):

	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	5,069,293	2,473,332	3,467,512	-	372	11,010,509
Ingreso por servicios de asesoría técnica	11	3,259	24,759	-	-	28,029
Otros ingresos menores	349	226	-	-	-	575
Total de ingresos por actividades ordinarias	5,069,653	2,476,817	3,492,271	-	372	11,039,113
Costo de ventas	(3,627,596)	(2,000,495)	(3,038,172)	-	(372)	(8,666,635)
Gastos administrativos y de ventas	(1,035,912)	(208,337)	(244,610)	-	(52,944)	(1,541,803)
Otros ingresos y gastos operativos, neto	(39,908)	(11,357)	5,581	-	(2,180)	(47,864)
Otras ganancias (pérdidas)	(432)	(4,156)	2,163	-	(18)	(2,443)
Utilidad (pérdida) operativa	365,805	252,472	217,233	-	(55,142)	780,368
Gastos financieros, netos	(93,036)	(26,650)	(11,418)	-	(185,103)	(316,207)
Diferencia en cambio, neta	8,913	(1,154)	(3,695)	-	(1,025)	3,039
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	281,682	224,668	202,120	-	(241,270)	467,200
Impuesto a las ganancias	(99,059)	(57,033)	(49,681)	-	32,557	(173,216)
Utilidad (pérdida) neta de operaciones continuas	182,623	167,635	152,439	-	(208,713)	293,984
Resultados de operaciones discontinuas	(2,457)	(11,059)	-	(84,239)	(294)	(98,049)
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	180,166	156,576	152,439	(84,239)	(209,007)	195,935

El siguiente es el detalle del estado de situación financiera consolidado, al 31 de diciembre de 2024 y de 2023:

A diciembre 2024:

	Consumo					Total
	masivo	B2B	Acuicultura	Molienda	Otros	
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Activos por segmento :						
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	375,826	203,960	614,304	-	-	1,194,090
Inventarios (neto)	554,986	301,188	525,901	-	-	1,382,075
Propiedad planta y equipo (neto)	1,588,344	861,988	914,718	-	-	3,365,050
Plusvalía	1,380,849	204,340	48,687	-	-	1,633,876
Activos no distribuidos						4,656,449
Total activos						12,231,540
Total pasivos no distribuidos						9,979,152

A diciembre 2023:

	Consumo					Total
	masivo	B2B	Acuicultura	Molienda	Otros	
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Activos por segmento :						
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	273,123	125,691	647,137	105,914	-	1,151,865
Inventarios (neto)	837,384	348,591	813,563	451,704	-	2,451,242
Propiedad planta y equipo (neto)	1,630,226	718,476	815,768	332,533	-	3,497,003
Plusvalía	1,041,449	102,938	65,136	24,787	-	1,234,310
Activos no distribuidos						4,582,947
Total activos						12,917,367
Total pasivos no distribuidos						10,049,162

26. GASTOS OPERATIVOS

Los gastos de ventas y distribución; y administración corresponden principalmente a servicios de publicidad, gastos promocionales; y a servicios de consultoría, asesoría y servicios operativos como mantenimiento y reparación en sedes administrativas; respectivamente.

27. OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO

Este rubro comprende lo siguiente, por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024 y de 2023:

	<u>Dic. 2024</u>	<u>Dic. 2023</u>
	S/000	S/000
		Reexpresado
Ganancia neta por venta de activo fijo	12,934	4,089
Reembolso por recuperado de siniestros	8,395	11,927
Recuperación de incobrables	5,370	9,137
Deterioro de intangibles (Nota 14)	(65,454)	-
Deterioro de propiedad, planta y equipo (Nota 13)	(21,064)	(9,178)
Deterioro de plusvalía (Nota 15)	(16,760)	-
Baja de activo fijos	(15,455)	(23,073)
Contingencias	(7,786)	(2,205)
Retenciones de Impuesto a la Renta no Domiciliados	(4,153)	(11,744)
Pérdida por siniestros	(2,713)	(11,030)
Sanciones fiscales	(2,172)	(5,548)
Impuesto general a las ventas por obsequios y bonificaciones	(686)	(3,066)
Pérdida neta por venta de materiales y materia prima	(488)	(8,193)
Otros, neto	149	1,020
Total	<u>(109,883)</u>	<u>(47,864)</u>

28. INGRESOS FINANCIEROS

Este rubro comprende lo siguiente, por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024 y de 2023:

	<u>Dic. 2024</u>	<u>Dic. 2023</u>
	S/000	S/000
		Reexpresado
Intereses sobre depósitos bancarios	63,068	23,575
Intereses de préstamos y partidas a cobrar	4,249	6,483
Actualización por CEDEIM recuperados	3,145	-
Otros ingresos financieros	5,971	2,273
Total	<u>76,433</u>	<u>32,331</u>

29. GASTOS FINANCIEROS

Este rubro comprende lo siguiente, por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024 y de 2023:

	<u>Dic. 2024</u>	<u>Dic. 2023</u>
	S/000	S/000
		Reexpresado
Intereses por bonos corporativos	158,924	152,607
Intereses por préstamos y sobregiros bancarios	102,052	71,988
Intereses por derecho de uso	13,940	16,926
Gastos y comisiones bancarias	10,618	4,825
Intereses por papeles comerciales	7,512	214
Impuestos no domiciliados	6,154	5,018
Resultados de derivados de tipo de cambio y tasa de interés (Nota 32 (b))	3,688	60,701
Descuento por venta de cartera	3,451	6,566
Intereses tributarios	2,788	10,629
Otros gastos financieros	32,046	19,064
Total	<u>341,173</u>	<u>348,538</u>

30. (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 diciembre de 2024 y de 2023:

	<u>Dic. 2024</u>	<u>Dic. 2023</u>
	S/000	S/000
		Reexpresado
(Pérdida) Ganancia por diferencia de cambio	(48,471)	106,874
Valor intrínseco de derivados de tipo de cambio	39,158	(103,835)
Total	<u>(9,313)</u>	<u>3,039</u>

31. GANANCIA POR ACCIÓN

La ganancia por acción básica se calcula dividiendo la ganancia neta total 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 debido a que no hay efectos reductores sobre las ganancias.

A continuación, se presenta el cálculo de la ganancia por acción total por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024 y de 2023, respectivamente:

	<u>Dic. 2024</u>	<u>Dic. 2023</u>
Utilidad neta total - S/	341,940,000	188,369,000
Promedio ponderado de acciones comunes (a)	750,612,264	847,191,731
Acciones de inversión	7,388,470	7,388,470
Promedio ponderado de acciones en tesorería (a)	<u>(19,311,369)</u>	<u>(84,719,173)</u>
Acciones (denominador)	<u>738,689,365</u>	<u>769,861,028</u>
Utilidad por acción básica y diluida - S/	<u><u>0.463</u></u>	<u><u>0.244</u></u>

(a) Para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024 corresponden al promedio ponderado en dicho período.

32. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

(a) Categorías de instrumentos financieros

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

	2024	2023
	S/000	S/000
Activos financieros-		
Al costo amortizado:		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,983,599	1,493,778
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,194,090	1,151,865
Fondos de garantía para operaciones con derivados	2,322	15,239
Otras cuentas por cobrar	192,928	114,304
A valor razonable con cambios en ORI - Instrumentos de patrimonio:		
Otros activos financieros	1,709	4,566
Derivados de cobertura:		
Instrumentos financieros derivados	23,390	56,030
A valor razonable con cambios en resultados:		
Instrumentos financieros derivados	5,332	6,955
Total	<u><u>3,403,370</u></u>	<u><u>2,842,737</u></u>
Pasivos financieros-		
Al costo amortizado:		
Otros pasivos financieros	5,117,257	5,048,015
Cuentas por pagar comerciales	3,493,109	3,080,228
Otras cuentas por pagar	277,386	795,709
A valor razonable con cambios en ORI - Instrumentos de patrimonio:		
Derivados de cobertura:		
Instrumentos financieros derivados	17,589	40,459
A valor razonable con cambios en resultados:		
Instrumentos financieros derivados	2,422	5,881
Total	<u><u>8,907,763</u></u>	<u><u>8,970,292</u></u>

(b) Riesgos financieros

Las actividades de la Compañía y de sus Subsidiarias las exponen a una variedad de riesgos financieros, como son: riesgos de mercado (incluyen riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. Los estados financieros consolidados no incluyen toda la información requerida y revelaciones presentadas en el informe auditado del 2023, por lo que ambos informes deben leerse en conjunto (ver nota 43 del informe auditado anual).

No se han realizado cambios en las políticas y en el manejo de los riesgos financieros por parte de la Gerencia desde principios de este año hasta la fecha de presentación de los estados financieros consolidados.

Uno de los riesgos más significativos al que la Compañía y sus Subsidiarias están expuestas es el riesgo del tipo de cambio. Para mitigar este riesgo, la Compañía y sus Subsidiarias utilizan contratos derivados para cubrir su exposición. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía mantiene vigentes contratos de derivados sobre divisas para la cobertura de las posiciones pasivas de moneda extranjera por aproximadamente US\$814,400 y US\$766,668. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 estas operaciones generaron resultados netos por S/3,688 y S/60,701, respectivamente, incluidos en el rubro “Gastos Financieros” (nota 29), respectivamente, del estado consolidado de resultados.

(c) Valor razonable de instrumentos financieros

i. Instrumentos financieros medidos a su valor razonable y jerarquía de valor razonable

El siguiente cuadro muestra un análisis de los instrumentos financieros que son medidos a valor razonable a la fecha de reporte, incluyendo el nivel de la jerarquía de su valor razonable. Los importes se basan en saldos presentados en el estado consolidado de situación financiera:

	Nivel 1 S/000	Nivel 2 S/000	Total S/000
31 de diciembre de 2024			
Activos financieros			
Instrumentos financieros derivados:			
Forward de moneda extranjera	-	13,706	13,706
Swap de tasa de interés	-	994	994
Opciones y futuros	9,319	3,042	12,361
Contratos Swap	-	1,661	1,661
A valor razonable en ORI -			
Otros activos financieros	-	1,709	1,709
Total activos financieros	9,319	21,112	30,431
Pasivos financieros			
Instrumentos financieros derivados:			
Forward de moneda extranjera	-	5,159	5,159
Opciones de moneda extranjera	-	230	230
Swap de tasa de interés	-	1,058	1,058
Opciones y futuros	11,716	862	12,578
Contratos Swap	-	986	986
Total pasivos financieros	11,716	8,295	20,011

Valorización de instrumentos financieros derivados -

Los instrumentos financieros derivados son valorizados usando técnicas de valorización con datos de mercado observables. Las técnicas de valorización utilizadas con mayor frecuencia incluyen modelos de valuación a través de cálculos de valor presente. Los modelos incorporan distintos datos, incluyendo tipo de cambio spot, tasas futuras, curvas de interés y volatilidades.

ii. Instrumentos financieros no medidos al valor razonable

A continuación, se presentan los otros instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable estimado se divulgan en esta nota, así como el nivel en la jerarquía de dicho valor razonable.

Nivel 1 -

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

Nivel 2 -

- Para los otros pasivos financieros se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. A continuación, se presenta una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de estos instrumentos financieros:

	2024		2023	
	Valor en libros S/000	Valor razonable S/000	Valor en libros S/000	Valor razonable S/000
Otros pasivos financieros	5,117,257	5,082,530	5,048,015	4,941,687

33. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2025 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, no han ocurrido hechos posteriores significativos que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros consolidados, excepto por:

(a) Con fecha 20 de enero de 2025, el Directorio convocó a una Junta General de Accionistas que se llevará a cabo el 20 de febrero de 2025, con el objetivo de someter lo siguiente:

- Reducción del capital social por amortización de las acciones en cartera que mantiene la Sociedad y la modificación parcial del Estatuto Social como consecuencia de la reducción del capital social.
 - Aprobar la compra de acciones comunes de propia emisión bajo los alcances de lo dispuesto en el artículo 104° de la Ley General de Sociedades.
 - Delegar en el Directorio y/o la Gerencia de la Sociedad las más amplias facultades para que determinen el monto, precio, oportunidad y demás condiciones para la adquisición de las acciones comunes de propia emisión.
-