

# **Alicorp S.A.A.**

## **Dictamen de los Auditores Independientes**

### **Estados Financieros Separados**

Años Terminados el  
31 de diciembre de 2013 y 2012

# ALICORP S.A.A.

## TABLA DE CONTENIDO

---

	<b>Páginas</b>
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-2
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2013 Y 2012:	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados	4
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros separados	8-78

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Alicorp S.A.A.**, los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los estados financieros separados

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros separados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, y respecto a aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros separados basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por el Consejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú para su aplicación en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados no contienen errores materiales.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

"Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido"

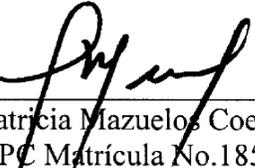
## Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, preparados para el propósito indicado en el párrafo 7, presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de **Alicorp S.A.A.** al 31 de diciembre de 2013 y 2012, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

## Otros asuntos

7. Los estados financieros separados de **Alicorp S.A.A.** han sido preparados en cumplimiento de requerimientos vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en sus subsidiarias y asociadas bajo el método del costo (Nota 2 (i)) y no sobre una base consolidada o valor patrimonial, respectivamente, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **Alicorp S.A.A. y Subsidiarias**, que se presentan por separado.

*Beltrán, Quis y Asociados S. Civil de R.L.*  
Refrendado por:

  
(Socia)  
Patricia Mazuelos Coello  
CPC Matrícula No.18513

21 de febrero de 2014

**ALICORP S.A.A.**
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
**(En miles de S/.)**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> S/000	<u>2012</u> S/000		<u>Notas</u>	<u>2013</u> S/000	<u>2012</u> S/000
<b>ACTIVOS</b>				<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	<b>5</b>	40,822	427,363	Obligaciones financieras	<b>16</b>	65,000	356,422
Otros activos financieros	<b>6</b>	428	426	Otros pasivos financieros	<b>17</b>	11,422	31,137
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	<b>7</b>	555,904	531,910	Cuentas por pagar comerciales	<b>18</b>	542,235	444,546
Otras cuentas por cobrar	<b>8</b>	39,766	43,955	Otras cuentas por pagar	<b>19</b>	50,702	22,293
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	<b>31</b>	72,028	42,553	Cuentas por pagar a partes relacionadas	<b>31</b>	21,052	2,274
Anticipos a proveedores		27,886	28,230	Beneficios a empleados	<b>20</b>	62,720	76,420
Inventarios (neto)	<b>9</b>	517,979	538,464	Provisiones	<b>21</b>	6,045	6,045
Impuesto a las ganancias	<b>30 (c)</b>	33,159	-	Impuesto a las ganancias	<b>30 (c)</b>	-	3,987
Otros activos no financieros	<b>10</b>	9,767	34,262				
		1,297,739	1,647,163	Total pasivos corrientes		759,176	943,124
Activos clasificados como mantenidos para la venta (neto)	<b>11</b>	9,019	9,473				
Total activos corrientes		1,306,758	1,656,636	<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				<b>Obligaciones financieras</b>			
Otros activos financieros	<b>6</b>	73,479	2,282		<b>16</b>	1,243,313	633,840
Participaciones en subsidiarias y asociadas (neto)	<b>12</b>	1,435,956	735,767	Otros pasivos financieros	<b>17</b>	57,351	-
Propiedades, planta y equipo (neto)	<b>13</b>	1,169,742	956,395	Otras cuentas por pagar	<b>19</b>	18,625	-
Otros activos intangibles (neto)	<b>14</b>	89,006	80,640	Beneficios a empleados	<b>20</b>	5,831	5,679
Plusvalía (neto)	<b>15</b>	246,651	246,651	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	<b>30 (d)</b>	79,056	73,181
Total activos no corrientes		3,014,834	2,021,735	Total pasivos no corrientes		1,404,176	712,700
<b>TOTAL</b>				Total pasivos		2,163,352	1,655,824
		4,321,592	3,678,371	<b>PATRIMONIO:</b>			
					<b>22</b>		
				Capital social emitido		847,192	847,192
				Acciones de inversión		7,388	7,388
				Reserva legal		160,903	129,342
				Resultados acumulados		1,031,365	944,151
				Otras reservas de patrimonio		111,392	94,474
				Total Patrimonio		2,158,240	2,022,547
				<b>TOTAL</b>		4,321,592	3,678,371

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.

## ALICORP S.A.A.

### ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (En miles de S/.)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2012</u> <u>S/.000</u>
<b>Ingresos netos de actividades ordinarias</b>			
A terceros		3,497,664	3,345,928
A partes relacionadas	<b>31</b>	<u>341,062</u>	<u>335,415</u>
<b>Total ingresos netos de actividades ordinarias</b>		3,838,726	3,681,343
Costo de ventas	<b>24</b>	<u>(2,831,172)</u>	<u>(2,737,443)</u>
<b>Ganancia bruta</b>		1,007,554	943,900
Gastos de ventas y distribución	<b>25</b>	(436,935)	(367,903)
Gastos generales y administrativos	<b>26</b>	(171,017)	(177,004)
Otros ingresos (neto)	<b>27</b>	<u>22,175</u>	<u>17,752</u>
<b>Ganancia operativa</b>		421,777	416,745
Ingresos financieros	<b>28</b>	8,376	6,348
Gastos financieros	<b>29</b>	(62,949)	(21,915)
Diferencias de cambio, neto	<b>4 (b) (i)</b>	(117,217)	20,371
Pérdida neta por instrumentos financieros derivados	<b>23</b>	<u>(12,954)</u>	<u>(14,194)</u>
<b>Ganancia antes de impuesto a las ganancias</b>		237,033	407,355
Gasto por impuesto a las ganancias	<b>30 (b)</b>	<u>(79,128)</u>	<u>(132,062)</u>
<b>Ganancia neta de operaciones continuas</b>		157,905	275,293
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas neta de impuestos a las ganancias	<b>32</b>	<u>63,419</u>	<u>40,320</u>
<b>Ganancia neta del año</b>		<u><u>221,324</u></u>	<u><u>315,613</u></u>
<b>Ganancia neta por acción</b>	<b>33</b>		
Ganancia básica y diluida por acción común y de inversión (S/.)		0.259	0.369
Ganancia básica y diluida por acción común y de inversión por operaciones continuas (S/.)		0.185	0.322
Ganancia básica y diluida por acción común y de inversión por operaciones discontinuadas (S/.)		0.074	0.047

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.

**ALICORP S.A.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(En miles de S/.)**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2012</u> <u>S/.000</u>
<b>Ganancia neta del año</b>		<u>221,324</u>	<u>315,613</u>
Componentes de otros resultados integrales que podrán ser reclasificadas posteriormente al estado de resultados:			
Variación neta por coberturas del flujo de efectivo	<b>23</b>	24,169	(30,770)
Pérdida neta por activos financieros disponibles para la venta	<b>22(c)</b>	<u>-</u>	<u>(1,305)</u>
<b>Otros resultados integrales antes de impuesto a las ganancias</b>		<u>24,169</u>	<u>(32,075)</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros resultados integrales:			
Variación neta por coberturas del flujo de efectivo	<b>30(e)</b>	<u>(7,251)</u>	<u>9,225</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros resultados integrales		<u>(7,251)</u>	<u>9,225</u>
<b>Otros resultados integrales despues de impuesto a las ganancias</b>	<b>23</b>	<u>16,918</u>	<u>(22,850)</u>
<b>Total otros resultados integrales del año</b>		<u><u>238,242</u></u>	<u><u>292,763</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.

**ALICORP S.A.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(En miles de S/.)**

	<b>Otras reservas de patrimonio</b>								
	<b>Capital social emitido</b>	<b>Acciones de inversión</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Resultado neto de inversiones disponibles para la venta transferidas a</b>	<b>Ganancia neta de inversiones en instrumentos de patrimonio</b>	<b>Resultado neto de coberturas de flujos de efectivo</b>	<b>Subtotal</b>	<b>Total Patrimonio</b>
					<b>Subsidiaria</b>	<b>de patrimonio</b>	<b>de patrimonio</b>		
<b>S/000 (Nota 22(a))</b>	<b>S/000 (Nota 22(b))</b>	<b>S/000 (Nota 22(c))</b>	<b>S/000 (Nota 22(g))</b>	<b>S/000 (Nota 22(d))</b>	<b>S/000 (Nota 22(e))</b>	<b>S/000 (Nota 22(f))</b>	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>	
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2012	847,192	7,388	97,091	823,159	55,266	62,043	15	117,324	1,892,154
Ganancia neta del año	-	-	-	315,613	-	-	-	-	315,613
Otros resultados integrales después de impuestos	-	-	-	-	(1,305)	-	(21,545)	(22,850)	(22,850)
Total resultados integrales del año	-	-	-	315,613	(1,305)	-	(21,545)	(22,850)	292,763
Dividendos declarados en efectivo	-	-	-	(162,370)	-	-	-	-	(162,370)
Transferencia de reserva legal	-	-	32,251	(32,251)	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	847,192	7,388	129,342	944,151	53,961	62,043	(21,530)	94,474	2,022,547
Ganancia neta del año	-	-	-	221,324	-	-	-	-	221,324
Otros resultados integrales después de impuestos	-	-	-	-	-	-	16,918	16,918	16,918
Total resultados integrales del año	-	-	-	221,324	-	-	16,918	16,918	238,242
Dividendos declarados en efectivo	-	-	-	(102,549)	-	-	-	-	(102,549)
Transferencia de reserva legal	-	-	31,561	(31,561)	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	847,192	7,388	160,903	1,031,365	53,961	62,043	(4,612)	111,392	2,158,240

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.

## ALICORP S.A.A.

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (En miles de S./.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.000	S/.000
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Cobranzas correspondientes a:		
Ventas de bienes	4,249,800	4,194,293
Otros entradas de efectivo relativos a la actividad de operación	22,774	4,709
Pagos correspondientes a:		
Proveedores de bienes y servicios	(3,426,818)	(3,377,222)
Trabajadores	(291,644)	(276,389)
Impuesto a las ganancias	(144,829)	(172,525)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad de operación	(5,056)	(100,667)
	<u>404,227</u>	<u>272,199</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Cobranzas correspondientes a:		
Reembolsos de préstamos otorgados a partes relacionadas	-	1,342
Venta de propiedades, planta y equipo	46,009	119,543
Venta de activos intangibles	83,878	-
Intereses y rendimientos	2,976	6,240
Dividendos recibidos	5,400	108
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de inversión	-	9,517
Pagos correspondientes a:		
Compra de participaciones en subsidiarias, neto del efectivo adquirido	(395,495)	(60,486)
Compra de propiedades, planta y equipo	(296,625)	(200,499)
Compra de activos intangibles	(9,798)	-
Préstamos otorgados a partes relacionadas	(37,633)	(42,848)
Aporte de capital a subsidiaria	(273,773)	(208,844)
	<u>(875,061)</u>	<u>(375,927)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Cobranzas correspondientes a:		
Préstamo recibido de parte relacionada de corto plazo	18,778	2,232
Préstamos recibidos de terceros de corto plazo	964,830	347,946
Préstamos recibidos de terceros de largo plazo	1,165,050	320,982
Pagos correspondientes a:		
Amortización o pago de préstamos de partes relacionadas a corto plazo	-	(2,400)
Amortización o pago de préstamos de terceros	(1,910,937)	(15,014)
Dividendos	(102,549)	(162,370)
Intereses	(50,879)	(29,039)
	<u>84,293</u>	<u>462,337</u>
(Disminución) aumento neta de efectivo y equivalente de efectivo	(386,541)	358,609
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>427,363</u>	<u>68,754</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>40,822</u>	<u>427,363</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.

## **ALICORP S.A.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 Cifras expresadas en miles (excepto se indique de otra forma)**

---

#### **1. CONSTITUCION Y ACTIVIDAD ECONOMICA, APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS Y TRANSACCIONES IMPORTANTES**

##### ***(a) Constitución y actividad económica***

Alicorp S.A.A. (en adelante la Compañía) fue constituida en Perú, el 16 de julio de 1956 e inició operaciones en agosto del mismo año. El domicilio legal de la Compañía es Av. Argentina N° 4793, Carmen de la Legua-Reynoso, Callao, Perú.

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

La Compañía efectúa sus ventas principalmente en el mercado nacional; así también, exporta sus productos a Ecuador, Chile, Panamá, Honduras, Bolivia, Haití, Papúa Nueva Guinea, Nicaragua, Guatemala, Estados Unidos de América, Colombia, Costa Rica, Venezuela, Belice, Canadá, Japón, República Dominicana, Países Bajos, Alemania y Filipinas. Al respecto, en los años 2013 y 2012, las exportaciones representaron 10.4% y 11.0% de sus ventas netas, respectivamente.

##### ***(b) Aprobación de estados financieros separados***

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido autorizados para su emisión el 17 de febrero de 2014 por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de marzo de 2013.

##### ***(c) Transacciones importantes***

###### ***(c.1) Adquisiciones y nuevas inversiones***

- (i) El 6 de febrero de 2013, la Compañía adquirió a través de su subsidiaria Alicorp do Brasil Participações S.A., subsidiaria indirecta de Alicorp Inversiones S.A., el 100% de la empresa brasilera Pastificio Santa Amália S.A. por R\$ 195,000 (aproximadamente S/.252,885), empresa dedicada a la elaboración y comercialización de productos de consumo masivo tales como pastas, gelatina, chocolate y refrescos en polvo, bajo la marca Santa Amalia.
- (ii) La Compañía adquirió el 4 de enero de 2013 el 99.10% de las acciones comunes y el 93.68% de las acciones de inversión; y posteriormente el 11 de junio de 2013 el 4.11% de las acciones de inversión de Industrias Teal S.A. empresa dedicada a la fabricación, comercialización y

distribución de harinas, pastas, galletas, panetones, chocolates y caramelos. El importe total pagado por esta transacción fue de S/.424,475 (Nota 12).

- (iii) El 20 de diciembre de 2012, la Compañía junto con su subsidiaria Alicorp Inversiones S.A. adquirieron el 100% de las acciones de las empresas Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A., Alimentos Peruanos S.A., Garuza Transporte S.A. y S.G.A. & CO S.A. (Grupo Incalsa), empresas dedicadas a la fabricación, comercialización y distribución de salsas, por un monto de US\$23,590 (equivalente a S/.60,486) (Nota 12).
- (iv) El 31 de octubre de 2012, la Compañía mediante contrato de compra venta firmado con Ucisa S.A. con quien se acordó la adquisición de ciertos activos relacionados con las actividades de producción, marcas, inventario de productos terminados e insumos relacionados de aceites, mantecas y grasas; además dicho contrato incluyó el compromiso de no competencia asumido por parte de la vendedora (Nota 14). La compra de los inventarios se realizó el 31 de octubre de 2012 por S/.17,877, y el 15 de enero de 2013 se realizó la adquisición de activos fijos por S/.6,914 e intangibles por S/.9,798.
- (v) El 5 de setiembre y el 6 de noviembre de 2012 Alicorp Holdco España S.L. (subsidiaria de Alicorp Inversiones S.A.), adquirió el 100% de las acciones del Grupo Salmofood (Salmofood S.A. y su Subsidiaria Cetecsal S.A.) por US\$64,549 (equivalente a S/.161,721), cuya actividad principal es la producción de alimentos para cultivo, crianza y engorde de peces.

**(c.2) Venta de activos y disposición de operaciones discontinuas**

- (i) El 3 de diciembre de 2013 la Compañía transfirió a Empresas Carozzi S.A. (Chile) y a su subsidiaria Molitalia S.A. (Perú), los activos vinculados al negocio de alimento balanceado para mascotas. El valor de venta ascendió a US\$35,841 (equivalente a S/.104,008). Esta operación incluyó la venta de las marcas Mimaskot y Nutrican, así como los activos productivos. En la misma fecha, se celebró un contrato de fabricación por encargo con Molitalia S.A. (Nota 32).
- (ii) El 31 de enero de 2012, mediante contrato de compra y venta, la Compañía y su subsidiaria Molinera Inca S.A. transfirieron a la empresa ONC (Perú) S.A.C. los activos de su propiedad vinculados a las actividades de procesamiento de aceite de pescado con Omega 3, cuya planta está ubicada en el departamento de Piura. El monto involucrado en esta transferencia fue de US\$52,679 (Nota 32).

**(d) Presentación de los estados financieros**

Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros separados con los de sus subsidiarias.

La Compañía prepara y presenta estados financieros consolidados, los cuales se presentan por separado y muestran los siguientes saldos:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
<b>Activo</b>		
Activos corrientes	2,131,720	2,229,237
Activos no corrientes	<u>3,762,577</u>	<u>2,049,427</u>
 Total activo	 <u>5,894,297</u>	 <u>4,278,664</u>
 <b>Pasivo</b>		
Pasivos corrientes	1,191,448	1,266,316
Pasivos no corrientes	2,336,806	903,465
Patrimonio	<u>2,366,043</u>	<u>2,108,883</u>
 Total pasivo y patrimonio	 <u>5,894,297</u>	 <u>4,278,664</u>

## 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de los estados financieros separados se resumen a continuación:

### (a) *Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación*

Los estados financieros separados adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB, por sus siglas en inglés”) vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico, excepto para algunas partidas de propiedades e instrumentos financieros medidos a valores de avalúo o valor razonable, tal como se explica más adelante en la sección de políticas contables significativas. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada por el intercambio de activos.

El valor razonable es el precio que sería recibido al vender un activo, o pagado al transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes de mercado en una fecha de medición, independientemente del hecho que dicho precio sea directamente observable o estimable por medio de otra técnica de valuación. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía considera las características de dicho activo o pasivo en caso los participantes del mercado quisieran considerarlas al momento de colocarles un precio a la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación en estos estados financieros separados se determina sobre dicha base, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones (los cuales se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2), transacciones de arrendamiento (dentro del alcance de la NIC 17), y las mediciones que tengan algunas similitudes al valor razonable pero no sean valor razonable, tales como el valor realizable neto en la NIC 2, o valor en uso en la NIC 36.

La Compañía ha preparado estos estados financieros separados en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). La Compañía también ha preparado estados financieros consolidados de acuerdo con lo previsto en el párrafo 4 de la NIIF 10, “Estados Financieros Consolidados”. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en sus subsidiarias y asociadas bajo el método del costo (Nota 2 (i)) y no sobre una base consolidada o valor patrimonial, respectivamente, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias, que se presentan por separado.

**(b) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidos de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de resultados del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros separados de la Compañía se refieren a:

- Determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera.
- Reconocimiento de ingresos.
- Arrendamientos operativos.
- Pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 7, 9, 11, 12, 13, 14 y 15).
- Vida útil de las propiedades, planta y equipo y otros activos intangibles.
- Plusvalía.
- Valores razonables, clasificación y riesgos de los activos y pasivos financieros (Nota 4).
- Provisiones.
- Probabilidad de las contingencias (Nota 38).
- Impuesto a las ganancias corriente y diferido (Nota 30).

**(c) Moneda funcional y de presentación**

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros separados en nuevos soles, que es su moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de venta de los bienes que comercializa, entre otros factores.

**(d) Moneda extranjera**

La moneda funcional de la Compañía es el nuevo sol peruano (S/.). Las operaciones en otras divisas distintas al nuevo sol peruano se consideran denominadas en “moneda extranjera”, y son reconocidas utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones. Al final de cada periodo de reporte, los saldos de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a esa fecha. Los saldos de partidas no monetarias contabilizadas a valor razonable que son denominadas en moneda extranjera son traducidas utilizando los tipos de cambio aplicables a la fecha en que el valor razonable fue determinado. Los saldos de partidas no monetarias que son reconocidas en términos de costos

históricos en monedas extranjeras son traducidos utilizando los tipos de cambio prevaletientes a la fecha de las transacciones.

Las diferencias en cambio originadas por partidas monetarias son reconocidas en el resultado del periodo en el que se producen, excepto por:

- diferencias en cambio sobre préstamos en moneda extranjera que se relacionan con activos en construcción para uso productivo futuro, las cuales son incluidas en el costo tales activos cuando son consideradas como un ajuste a los costos de intereses de tales préstamos;
- diferencias en cambio sobre transacciones celebradas para cubrir ciertos riesgos de monedas extranjeras, en aquellos casos de operaciones designadas para contabilidad de coberturas; y
- diferencias en cambio de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera para la cual el pago no ha sido planificado, ni se espera que ocurrirá probablemente en el futuro previsible (consideradas parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales son reconocidas inicialmente como parte de los otros resultados integrales y reclasificadas a los resultados del periodo en el cual se efectúe el cobro o pago de tales partidas monetarias.

**(e) Efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo en bancos e inversiones en depósitos a plazo con vencimientos inferiores a tres meses, respectivamente.

**(f) Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía forma parte de los acuerdos contractuales del instrumento correspondiente.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente reconocidos a su valor razonable y cuyos costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, son reconocidos inmediatamente en el resultado del periodo.

**Activos financieros**

Las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en cuentas utilizando el método de contabilidad de la fecha de la contratación o a la contabilidad de fecha de liquidación, la Compañía aplicará el mismo método de forma coherente para todas las compras y ventas de activos financieros que se clasifiquen en la misma forma.

La fecha de contratación es la fecha en la que una entidad se compromete a comprar o vender un activo. La contabilidad de la fecha de contratación hace referencia a: (a) el reconocimiento del activo a recibir y del pasivo a pagar en la fecha de contratación, y (b) la baja en cuentas del activo que se vende, el reconocimiento de cualquier ganancia o pérdida en la disposición y el reconocimiento de una cuenta por cobrar procedente del comprador en la fecha de contratación. Por lo general, los intereses no comienzan a acumularse (devengarse) sobre el activo y el correspondiente pasivo hasta la fecha de liquidación, cuando el título se transfiere.

La fecha de liquidación es la fecha en que un activo se entrega a o recibe por la entidad. La contabilización por la fecha de liquidación hace referencia a: (a) el reconocimiento del activo en el

día en que lo recibe la entidad, y (b) la baja del activo y el reconocimiento de cualquier ganancia o pérdida por la disposición en el día en que se produce su entrega por parte de la entidad. Cuando se aplica la contabilidad de la fecha de liquidación, una entidad contabilizará cualquier cambio en el valor razonable del activo a recibir, que se produzca durante el periodo que va desde la fecha de contratación hasta la fecha de liquidación, de la misma forma en que contabiliza el activo adquirido. Es decir, el cambio en el valor no se reconocerá en los activos medidos al costo amortizado; sino se reconocerá en el resultado del periodo para los activos clasificados como activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados; y se reconocerá en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio.

Los activos financieros mantenidos por la Compañía se clasifican como:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados;
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento;
- Préstamos y partidas a cobrar;
- Activos financieros disponibles para la venta.

Los activos financieros son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuando se clasifican como mantenido para negociar o, en su reconocimiento inicial, han sido designados por la Compañía para ser contabilizados a su valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se adquiere principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro inmediato;
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado que no es un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ser eficaz.

Un activo financiero distinto a aquellos mantenidos para negociar puede ser clasificado como activo financiero al valor razonable con cambios en resultados si:

- Con ello se elimina o reduce significativamente alguna inconsistencia en la valoración o en el reconocimiento; o
- Los activos financieros forman parte de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, los cuales son administrados y evaluados según el criterio del valor razonable, de acuerdo con una estrategia documentada de inversión o de gestión del riesgo de la Compañía, y cuya información es provista internamente sobre esa base; o
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y la NIC 39 permita designar a todo el contrato híbrido (combinado) como un activo financiero o un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se presentan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas en los cambios del valor razonable de estos activos se reconocen contra el resultado del periodo en que se producen. Las ganancias y pérdidas reconocidas incluyen cualquier dividendo o interés devengado de dichos activos financieros.

Los activos financieros no derivados con una fecha fija de vencimiento, cuyos pagos son de cuantía fija o determinable, y la Compañía tiene la intención efectiva y además, la capacidad, de conservar hasta su vencimiento, son clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento. Estas

inversiones son registradas al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida, reconociéndose el ingreso a lo largo del periodo correspondiente.

Las cuentas por cobrar comerciales, préstamos y otras cuentas por cobrar no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, son clasificados como préstamos y partidas a cobrar. Estas partidas son registradas al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida, la tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando el método del tipo de interés efectivo, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo en las que su reconocimiento se considera no significativo.

Las inversiones disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta, o que no son clasificados como: (a) préstamos y partidas a cobrar, (b) inversiones mantenidas hasta el vencimiento, o (c) activos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados. Estas inversiones se valoran a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable de estas inversiones se reconocen directamente en otros resultados integrales con excepción de las pérdidas por deterioro del valor, los intereses calculados según el método del tipo de interés efectivo y las ganancias o pérdidas por variación en el tipo de cambio en instrumentos de deuda denominados en moneda extranjera, los cuales son reconocidos directamente contra los resultados del periodo en que se producen. Cuando el activo se enajene o se determine que ha sufrido un deterioro de valor, los beneficios o las pérdidas acumuladas reconocidos previamente en otros resultados integrales se incluyen en el resultado del periodo. Los dividendos de instrumentos patrimoniales clasificados como disponibles para la venta, se reconocen en el resultado del periodo cuando se establezca el derecho de la Compañía a recibir el pago correspondiente.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes informadas en la materia, y en condiciones de independencia mutua, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Si este precio de mercado no puede ser estimado de manera objetiva y fiable para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado para instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

### ***Pasivos financieros***

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta la sustancia económica del contrato. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio de la Compañía una vez deducidos todos sus pasivos.

Los pasivos financieros mantenidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como otros pasivos financieros.

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuando se clasifican como mantenido para negociar o, en su reconocimiento inicial,

han sido designados por la Compañía para ser contabilizados a su valor razonable con cambios en resultados.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se incurre principalmente con el objetivo de recomprarlo en un futuro inmediato;
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado que no es un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ser eficaz.

Un pasivo financiero distinto a aquellos mantenidos para negociar puede ser clasificado como pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados si:

- Con ello se elimina o reduce significativamente alguna inconsistencia en la valoración o en el reconocimiento; o
- Los pasivos financieros forman parte de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, los cuales son administrados y evaluados según el criterio del valor razonable, de acuerdo con una estrategia documentada de inversión o de gestión del riesgo de la Compañía, y cuya información es provista internamente sobre esa base; o
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y la NIC 39 permita designar a todo el contrato híbrido (combinado) como un activo financiero o un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se presentan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas en los cambios del valor razonable de estos pasivos se reconocen contra los resultados del periodo en que se producen. Las ganancias y pérdidas reconocidas incluyen cualquier interés causado por dichos pasivos financieros.

Los otros pasivos financieros, son registrados con posterioridad a su reconocimiento inicial al costo amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo, reconociéndose el gasto de interés a lo largo del periodo correspondiente.

#### **(g) Instrumentos financieros derivados**

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados como: forwards de tipo de cambio, opciones de tipo de cambio, interest rate swaps, cross currency swap, futuros y opciones sobre commodities, con la finalidad de cubrir el riesgo del movimiento de las tasas de interés, de moneda y del precio de los commodities, respectivamente. El detalle de las operaciones con derivados celebradas por la Compañía se presenta en la Nota 23.

Tales instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos a su valor razonable a la fecha de inicio del contrato y posteriormente son llevados a su valor razonable a la fecha de los estados financieros separados. Los derivados se registran como activos financieros cuando el valor razonable es positivo y como pasivo financiero cuando el valor razonable es negativo. Cualquier ganancia o pérdida proveniente de los cambios en el valor razonable de los derivados son registradas directamente en el resultado del ejercicio, en la línea de la pérdida por instrumentos financieros derivados; excepto por la porción eficaz de las coberturas de flujos de efectivo, las cuales son reconocidas directamente en el patrimonio.

Al inicio de una transacción de cobertura la Compañía designa y documenta formalmente la relación para la cual desea aplicar la contabilidad de cobertura y del objetivo y la estrategia de gestión de riesgos. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, de la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo cubierto; y cómo la entidad determina la eficacia del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

Las coberturas que cumplen con el criterio para la contabilización de coberturas, son contabilizadas de la siguiente manera:

#### ***Coberturas del valor razonable***

Los cambios en el valor razonable de los derivados designados como de cobertura de valor razonable son reconocidos en el estado de resultados inmediatamente, junto con los cambios en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que son atribuibles al riesgo cubierto. El cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura y el cambio en la partida cubierta atribuibles al riesgo de cobertura son reconocidos en la línea de pérdida neta por instrumentos financieros derivados en el estado de resultados en línea con la partida cubierta.

La contabilidad de coberturas es interrumpida cuando la Compañía revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, finalizado o ejercido, o cuando ya no califica para contabilidad de cobertura. El ajuste del valor razonable al valor en libros de la partida cubierta derivada de riesgo cubierto se amortiza en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no mantiene contratos de cobertura de valor razonable.

#### ***Cobertura de flujos de efectivo***

La porción eficaz de los cambios en el valor razonable de los derivados que fueron designados y calificados como cobertura de flujo de efectivo se reconoce directamente en la línea de otros resultados integrales; mientras que la ganancia o pérdida relacionada a la porción ineficaz es reconocida inmediatamente en el estado de resultados en la línea de pérdida neta por instrumentos financieros derivados.

Los importes previamente reconocidos en otros resultados integrales y acumulados en el patrimonio son reclasificados como ingreso o pérdidas en los periodos cuando la partida cubierta es reconocida como ingreso o pérdida en el estado de resultados.

La contabilidad de coberturas es interrumpida cuando la Compañía revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, finalizado o ejercido, o cuando ya no califica para contabilidad de cobertura.

#### ***Contratos designados de no cobertura***

Dichos contratos son llevados a su valor razonable a la fecha de los estados financieros separados y se registran como activos financieros cuando el valor razonable es positivo y como pasivo financiero cuando el valor razonable es negativo. La ganancia o pérdida proveniente de los cambios en el valor razonable de los derivados no designados de cobertura son registradas directamente en el estado de resultados como pérdida neta por instrumentos financieros derivados.

### **(h) Inventarios**

Los inventarios se valoran al costo de producción o adquisición, o valor neto realizable, el menor. El costo incluye los costos de materiales directos y, en su caso, los costos de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación, incluyendo también los incurridos al trasladar las existencias a su ubicación y condiciones actuales. En periodos con un nivel bajo de producción o en los que exista capacidad ociosa, la cantidad de gastos generales de producción fijos imputados a cada unidad de producción no se incrementa como consecuencia de esta circunstancia. En periodos de producción anormalmente altos, la cantidad de gastos generales de producción fijos imputados a cada unidad de producción se reducirá, de manera que no se valoren las existencias por encima del costo real.

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El costo se calcula utilizando el método promedio. El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

### **(i) Participación en subsidiarias y asociadas**

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el poder de controlar una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Las inversiones en subsidiarias en los estados financieros separados se muestran al costo. Los dividendos en efectivo recibidos de subsidiarias se acreditan al estado de resultados en el momento en que se aprueba su distribución. Los dividendos recibidos en acciones de subsidiarias no se reconocen en los estados financieros separados.

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene una influencia significativa y que no es ni una subsidiaria ni constituye una participación en un negocio conjunto. Influencia significativa es el poder de intervenir en la decisión de política financiera y operativa de la participada, sin llegar a tener el control o el control conjunto de la misma.

Los resultados y activos y pasivos de asociadas se incorporan en estos estados financieros separados por el método de participación patrimonial. Bajo este método, la inversión en la asociada es inicialmente reconocida en el estado de situación financiera al costo, ajustado posteriormente para reconocer la participación en la ganancia o pérdida y otros resultados integrales de la asociada. Las distribuciones recibidas de la asociada, tales como dividendos, reducirán el importe en libros de la inversión. Las pérdidas de la asociada en exceso de la participación de la Compañía en tal asociada, son reconocidas hasta la extensión en que la Compañía haya incurrido en alguna obligación legal o implícita, o bien haya efectuado pagos en nombre de la asociada.

El exceso del costo de adquisición sobre la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la asociada, reconocidos a la fecha de adquisición, es reconocido como plusvalía. Esta plusvalía es incluida en el valor en libros de la inversión en la asociada, y es evaluada por deterioro como parte de la inversión en la misma. El exceso de la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la asociada, reconocidos a la fecha de adquisición, sobre el costo de adquisición, es reconocido inmediatamente, luego de su evaluación, contra la ganancia o pérdida del periodo.

Los requerimientos de la NIC 39 se aplican para determinar si es necesario reconocer pérdidas por deterioro con respecto a la inversión de una Compañía en una asociada. Cuando sea necesario, el importe en libros de la inversión (incluido la plusvalía) se prueba por deterioro de acuerdo con la NIC 36 Deterioro del valor de activos como un único activo mediante la comparación de su importe recuperable (el mayor entre el valor en uso y el valor razonable del costo de pérdida para vender) con su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de la pérdida por deterioro se reconoce de acuerdo con la NIC 36 en la medida en que el importe recuperable de la inversión se incremente con posterioridad.

Tras la venta de una asociada que se convierte en la Compañía en una pérdida de la influencia significativa sobre la asociada, la inversión retenida se mide por su valor razonable en la fecha y se considera su valor razonable en el reconocimiento inicial como un activo financiero, de acuerdo con la NIC 39. La diferencia entre el importe en libros previo de la asociada atribuible a la inversión retenida y su valor razonable se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida en la venta de la asociada. Además, la Compañía registra para todos los importes previamente reconocidos en otros resultados integrales en relación con la asociada en la misma base que se requeriría si esa asociada hubiera vendido directamente los activos o pasivos relacionados. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida anteriormente reconocida en otros resultados integrales por esa asociada hubiera reclasificado a ganancia o pérdida en la venta de los activos o pasivos relacionados, la Compañía reclasificará la ganancia o pérdida de patrimonio neto a resultados (como un ajuste por reclasificación) cuando pierde influencia significativa en esa asociada.

***(j) Propiedades, planta y equipo***

Las propiedades, planta y equipo se presentan al costo, menos depreciación y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida. Los desembolsos iniciales, así como aquellos incurridos posteriormente, relacionados con bienes cuyo costo puede ser valorado confiablemente, y es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como activos fijos. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo se determina como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales son reconocidas en el resultado del periodo en el momento en que la venta se considera realizada.

Las propiedades, planta y equipo en proceso de construcción o adquisición son presentados al costo, menos cualquier pérdida por deterioro determinada. El costo de éstos activos en proceso incluye honorarios profesionales y, para activos que califican, costo de financiamiento obtenidos. Tales activos son posteriormente reclasificados a su categoría de propiedades, planta y equipos una vez concluido el proceso de construcción o adquisición, y los mismos están listos para su uso previsto. Estos activos son depreciados a partir de ese momento de manera similar al resto de las propiedades.

La depreciación se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes. La depreciación anual se reconoce como gasto o costo de otro activo, y se calcula considerando las siguientes vidas útiles estimadas para los diversos rubros:

	<u>Rango de años</u>
Edificios, plantas y otras construcciones	4 – 50
Maquinaria y equipo	2 – 54
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10 – 25

**(k) Activos mantenidos para la venta**

Activos no corrientes y grupo de activos en desapropiación son clasificados como mantenidos para la venta si su valor en libros será recuperado principalmente a través de una transacción de venta en vez de su uso continuo. Esta condición es válida cuando la venta es altamente probable y el activo no corriente (o grupo en desapropiación) está apto para su venta inmediata en sus condiciones presentes. Asimismo, la Gerencia se encuentra comprometida en un plan de venta, el cual se espera sea completado dentro de un año a partir de la fecha de clasificación, fecha en la cual se suspende la depreciación de estos activos.

Los activos no corrientes (o grupo de activos en desapropiación) clasificados como mantenidos para la venta se miden al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

**(l) Plusvalía**

La plusvalía resultante en la adquisición de una subsidiaria o una entidad controlada conjuntamente corresponde al exceso de las contraprestaciones otorgadas (incluyendo el valor de cualquier interés no controlador y el valor razonable de cualquier participación previa poseída), sobre el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de las subsidiarias, reconocidos a la fecha de adquisición. Los estados financieros separados de la Compañía incluyen la plusvalía generada hasta el 31 de diciembre de 2010, fecha de transición para la adopción de normas NIIF. A partir del 1 de enero de 2011 las plusvalías originadas se reconocen solo en los estados financieros consolidados, en concordancia con la política de registro de participación en subsidiarias y asociadas, explicada en el párrafo (i). La plusvalía es inicialmente reconocida como un activo al costo, y subsecuentemente presentada al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Para propósitos de las pruebas de deterioro, la plusvalía es asignada a cada unidad generadora de efectivo de la Compañía que se espere se beneficiarán de las sinergias de la combinación de negocios. Una unidad generadora de efectivo, a la que se ha distribuido la plusvalía comprada, es sometida a comprobación del deterioro del valor anualmente, y también cuando existen indicios de que la unidad podría haberse deteriorado. Si el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo fuera menor que el importe en libros de la unidad, la pérdida por deterioro del valor se distribuye primeramente para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía comprada distribuida a la unidad generadora de efectivo, y luego, a los demás activos de la unidad prorrateando en función del importe en libros de cada uno de los activos de la unidad. Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía comprada no es revertida en los periodos posteriores.

Las políticas contables para el tratamiento contable de las plusvalías resultantes en la adquisición de asociadas, están descritas en la sección de “participación en asociadas”.

**(m) Otros activos intangibles**

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se registran al costo de adquisición y están presentados netos de amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de amortización equivalentes. La vida útil de estos activos ha sido estimada entre 2 y 10 años.

**(n) Revisión de deterioro de valor de activos a largo plazo, excepto plusvalía**

La Compañía revisa periódicamente los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). Donde no es posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Compañía estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Donde se identifica una base consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las unidades generadoras de efectivo individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para el cual se identifica una base consistente y razonable de distribución.

Los activos intangibles con vida útil indefinida y aquellos todavía no disponibles para su uso, son revisados anualmente para estos propósitos, así como cuando existe algún indicio de que el activo correspondiente podría haber sufrido alguna pérdida de valor.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso se determina con base en los flujos de efectivo futuros estimados descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Una pérdida por deterioro de valor se puede revertir posteriormente y registrarse como ingresos en el resultado del periodo, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el valor en libros que se habría sido determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

**(o) Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y puede efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en

consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de la misma. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

En el caso de que se espere que una parte o la totalidad del desembolso necesario para cancelar la provisión sea reembolsado por un tercero, la porción a cobrar es reconocida como un activo cuando es prácticamente segura su recuperación, y el importe de dicha porción puede ser determinado en forma fiable.

**(p) Pasivos y activos contingentes**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados, sólo se revelan en nota a los estados financieros separados a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados, sólo se revelan en nota a los estados financieros separados cuando es probable que se producirá un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros separados del ejercicio en el cual ocurra el cambio de probabilidades, esto es, cuando en el caso de pasivos se determine que es probable, o virtualmente seguro en el caso de activos, que se producirá una salida o un ingreso de recursos, respectivamente.

**(q) Beneficios a los empleados y trabajadores**

Los beneficios a empleados y trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a los empleados a corto plazo, tales como sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, y participación en ganancias e incentivos, y se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo; son reconocidos como un pasivo cuando el trabajador ha prestado los servicios a cambio del derecho de recibir pagos en el futuro; y un gasto cuando la Compañía ha consumido el beneficio económico procedente del servicio prestado por el trabajador a cambio de las retribuciones en cuestión.

**(r) Arrendamientos**

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo.

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado. Todos los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Para contratos que califican como arrendamientos financieros en donde la Compañía actúa como arrendatario, las propiedades y equipos arrendados son inicialmente reconocidos como activos de la Compañía al menor entre su valor razonable o el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, al comienzo del plazo del mismo.

Los pagos de este tipo de arrendamientos se dividen en dos partes que representan, respectivamente, las cargas financieras y la reducción del pasivo correspondiente, de manera de obtener una tasa de

interés constante en cada periodo, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los periodos en los que se incurren.

La ganancia obtenida en la venta de bienes del activo fijo con acuerdo de arrendamiento posterior se difiere y se amortiza durante el plazo del contrato de arrendamiento.

Los pagos derivados de contratos de arrendamientos operativos en donde la Compañía actúa como arrendatario se reconocen como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento, salvo aquellos en los que resulte más representativa otra base sistemática de asignación para reflejar más adecuadamente el patrón de los beneficios del arrendamiento. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los periodos en los que se incurren.

**(s) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos. Estos ingresos son reducidos por aquellas estimaciones tales como devoluciones de clientes, rebajas y otros conceptos similares.

**Venta de productos** – Los ingresos provenientes de la venta de productos terminados y otros productos son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- la Compañía ha transferido significativamente al comprador los riesgos y beneficios inherentes derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad

**Prestación de servicios** – Se reconocen en el periodo en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el cual se informa, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados.

**Dividendos e intereses** – Los ingresos por dividendos de inversiones son reconocidos cuando han sido establecidos los derechos de los accionistas a recibir el pago correspondiente (una vez que se haya determinado que es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad).

Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los mismos son acumulados sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y la tasa efectiva de interés aplicable.

**(t) Reconocimientos de costos y gastos**

El costo de los inventarios vendidos se registra contra el resultado del periodo en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación. Los gastos se reconocen cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se paguen.

**(u) Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuesto a las ganancias comprende la suma del impuesto a las ganancias corriente por pagar estimado y el impuesto a las ganancias diferido.

El impuesto a las ganancias corriente se determina aplicando la tasa de impuesto establecida en la legislación fiscal vigente a la renta neta fiscal del año.

El impuesto a las ganancias diferido corresponde al monto de impuesto a recuperar o pagar sobre las diferencias temporales entre los valores en libros reportados de activos y pasivos, y sus correspondientes bases fiscales. Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles. Los activos por impuesto a las ganancias diferido generalmente se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y créditos fiscales, rebajas y pérdidas fiscales no prescritas, siempre que se considere probable que la Compañía tendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales para poder hacerlos efectivos. Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales proceden de una plusvalía o del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

El pasivo por impuesto a las ganancias diferido es reconocido para diferencias temporales imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas, excepto en aquellos casos en que la principal sea capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporal y es probable que la diferencia temporal no revierta en un futuro previsible. Los activos por impuesto a las ganancias diferido que surgen de diferencias temporales deducibles asociadas con tales inversiones y participaciones sólo son reconocidas en la medida que sea probable que las diferencias temporales reviertan en un futuro previsible y se disponga de ganancias fiscales contra las cuales puedan utilizarse dichas diferencias temporales.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado al final de cada periodo de reporte, y reducido cuando no resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras suficientes para recuperar la totalidad o una porción de tales activos.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido son determinados utilizando las tasas de impuesto que se espera aplicarán en el momento en que el activo se realice o el pasivo se liquide, con base en tasas y leyes fiscales aprobadas, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado, al final del periodo de reporte. La medición de tales impuestos a las ganancias diferidos reflejan las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del periodo de reporte, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los impuestos a las ganancias, tanto corrientes como diferidos, son reconocidos como gasto o ingreso, excepto si tales impuestos se relacionan con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, en cuyo caso, el impuesto a la renta corriente o diferido es también reconocido en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, respectivamente.

(v) **Ganancia operativa**

Se entiende como ganancia operativa el total de ingresos de actividades ordinarias menos el costo de ventas, gastos y otros resultados no financieros.

(w) **Ganancia o pérdida neta por acción**

La ganancia básica por acción común y de inversión ha sido calculada dividiendo la ganancia neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes y de inversión, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación durante dicho ejercicio. Debido a que no existen acciones comunes y de inversión potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes y de inversión, la ganancia diluida por acción común y de inversión es igual a la ganancia básica por acción común y de inversión.

(x) **Reclasificaciones**

Ciertas cifras de los estados financieros separados del año 2012 han sido reclasificadas para hacerlas comparativas con las del año 2013.

**Estado de situación financiera:**

- Los saldos del rubro Otros activos han sido reclasificados a los siguientes rubros por los importes que se indican a continuación:

	<b>S/.000</b>
Otras cuentas por cobrar	43,955
Anticipos a proveedores	28,230
Otros activos no financieros	34,262

El saldo de cuentas por cobrar a partes relacionadas ha sido reclasificado del rubro Otros activos financieros por S/.42,553.

Estas reclasificaciones fueron realizadas para homogenizar la presentación de los estados financieros de la Compañía con el formato establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores.

- Adicionalmente se efectuaron las siguientes reclasificaciones:

	<b>S/.000</b>
De Plusvalía a	
Participaciones en subsidiarias y asociadas	44,521
De Otros pasivos a	
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	3,043
Inventarios (neto)	2,930
De Otros pasivos financieros a	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,274

S/.000

***Estado de resultados:***

De Gasto por impuesto a las ganancias a Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	17,280
--	--------

De otros ingresos, neto a Gastos generales y administrativos	2,806
---	-------

***Estado de flujos de efectivo:***

Se ha reclasificado las siguientes partidas por los importes indicados, de las Actividades de operación a las Actividades de Inversión y Financiamiento:

Actividades de Inversión:	
Intereses y rendimientos	6,240
Venta de propiedad, planta y equipo	76,000

Actividades de Financiamiento:	
Intereses	29,039

**3. NUEVAS NIIF E INTERPRETACIONES EMITIDAS INTERNACIONALMENTE**

***(a) Nuevas NIIF e interpretaciones que no afectaron significativamente los montos reportados y sus revelaciones en el año actual y anterior***

Las siguientes normas e interpretaciones y modificaciones a las normas existentes fueron publicadas con aplicación obligatoria para los periodos contables que comenzaron a partir del 1 de enero de 2013 o periodos subsecuentes, pero no fueron relevantes para las operaciones de la Compañía:

- ***Enmiendas a la NIIF 7 Revelaciones – Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros.*** Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. Las enmiendas a la NIIF 7 incrementan los requerimientos de revelaciones para transacciones que involucran la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Como consecuencia de dichas enmiendas, las entidades deberán revelar información con respecto a los derechos de compensación y arreglos relacionados (tales como requerimientos para registrar garantías) para aquellos instrumentos financieros bajo un acuerdo marco compensación aplicable, u otro acuerdo similar. Las enmiendas han sido de aplicación retrospectiva. Dado que la Compañía no posee ningún acuerdo de compensación, la aplicación de esta enmienda no ha tenido ningún efecto material sobre las revelaciones o cifras reconocidas en los estados financieros separados.

Durante el presente año, la Compañía ha aplicado las NIIF 10, NIIF 11, NIIF 12 y NIC 27 y 28 (revisadas en el 2011).

- ***NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.*** Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. La NIIF 10 sustituye algunas partes de la NIC 27 *Estados Financieros Consolidados y Separados*. SIC 12 *Consolidación - Entidades de propósitos especiales* ha sido retirada en relación a la emisión de la NIIF 10. Bajo la NIIF 10, hay sólo una base para la consolidación, que es el control. Además, incluye una nueva

definición de control que contiene tres elementos: (a) poder sobre la sociedad en la que se participa, (b) exposición, o derechos, con retribución variable a partir de la participación en la sociedad, (c) capacidad de influir sobre la sociedad para afectar el importe de los retornos de los inversionistas. La aplicación de esta norma no afecta a los estados financieros separados de la Compañía.

- **NIIF 11 Acuerdos Conjuntos.** Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. La NIIF 11 sustituye a la NIC 31 *Participaciones en Negocios Conjuntos*. La NIIF 11 trata cómo un acuerdo conjunto del cual dos o más compañías tienen el control conjunto debería ser clasificado. SIC 13 *Entidades Conjuntamente Controladas - Contribuciones No monetarias por participantes* ha sido retirada en relación a la emisión de la NIIF 11. Bajo la NIIF 11, los acuerdos conjuntos son clasificados como operaciones conjuntas o negocios conjuntos, dependiendo de los derechos y obligaciones de las partes del acuerdo. Contrariamente en la NIC 31 había tres tipos de negocios conjuntos: entidades controladas conjuntamente, activos controlados conjuntamente y operaciones controladas conjuntamente. Además, los negocios conjuntos bajo la NIIF 11 tienen que ser contabilizados usando el método de participación, mientras que las entidades controladas conjuntamente, según la NIC 31 puedan ser contabilizadas usando el método de participación o el de consolidación proporcional. La aplicación de esta norma no afecta a los estados financieros separados de la Compañía.
- **NIIF 12 Revelaciones de Intereses en Otras Entidades.** Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. La NIIF 12 es una norma de revelación aplicable a entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, sociedades y/o entidades con estructura no consolidada. En general, las exigencias en la NIIF 12 en temas de revelación son más exigentes que las normas vigentes, resultando en mayores revelaciones en los estados financieros consolidados. La aplicación de esta norma no afecta a los estados financieros separados de la Compañía.
- **NIC 27 (revisada en 2011) Estados Financieros Separados.** Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. La NIC 27 contiene requerimientos de registro y revelación para inversiones en subsidiarias, negocios en conjunto y asociadas cuando la entidad prepara estados financieros separados. La NIC 27 requiere a la entidad que prepara estados financieros separados que contabilice las inversiones al costo o de acuerdo con la NIIF 9. La Gerencia ha evaluado que la aplicación de esta norma no ha tenido un impacto significativo en los montos y revelaciones de los estados financieros separados.
- **NIC 28 (revisada en 2011) Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.** Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. La NIC 28 contiene requerimientos de registro para inversiones en asociadas y describe los requisitos para la aplicación del método patrimonial cuando se registra las inversiones en asociadas y negocios conjuntos. La Gerencia ha evaluado que la aplicación de esta norma no ha tenido un impacto significativo en los montos y revelaciones de los estados financieros separados.
- **NIIF 13 Medición del Valor Razonable.** Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. La NIIF 13 establece un único recurso de guía para determinar el valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable. La norma define el valor razonable, establece un marco para la medición del valor razonable y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio ya que se aplica tanto a instrumentos financieros, como a los no financieros para los cuales otras NIIF requieren o permiten medir a valor razonable y revelaciones sobre la medición del valor razonable, excepto en circunstancias específicas. En general los

requerimientos de la NIIF 13 son más extensos que los exigidos en las normas actuales. Por ejemplo, información cualitativa y cuantitativa sobre la base de la jerarquía del valor razonable de los tres niveles que en la actualidad requiere los instrumentos financieros sólo bajo la NIIF 7 *Instrumentos Financieros: información a revelar*, se extenderá por la NIIF 13 para cubrir todos los activos y pasivos dentro de su alcance. La NIIF 13 es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013 o posterior, permitiéndose su aplicación anticipada. La Gerencia ha evaluado que la aplicación de esta norma no ha tenido un impacto significativo en los montos pero si en las revelaciones de los estados financieros separados.

- ***Enmiendas a la NIC 1 - Presentación de elementos de otros resultados integrales.*** Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. Las enmiendas a la NIC 1 mantienen la opción de presentar el estado de resultados y otros resultados integrales en un solo estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo la enmienda a la NIC 1 requiere revelaciones adicionales que deben estar en la sección de otros resultados integrales de tal manera que estos elementos se agrupen en dos categorías: (a) elementos que no serán reclasificados posteriormente al estado de resultados (b) elementos que serán reclasificados posteriormente al estado de resultados cuando ciertas condiciones específicas se cumplan. El impuesto sobre las ganancias sobre elementos de otros resultados integrales es requerido para ser asignado a la misma base. La presentación de elementos de otros resultados integrales han sido modificados de acuerdo a los nuevos requerimientos.
- ***NIC 19 (revisada en 2011) Beneficios a los trabajadores.*** Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. Las enmiendas a la NIC 19 modifican la contabilización de planes de beneficios definidos y beneficios por terminación. El cambio más significativo se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones de beneficios definidos y plan de activos. Las enmiendas requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los planes de activos cuando se producen, y por lo tanto eliminan el tratamiento intermedio permitido por la versión anterior de la NIC 19, y aceleran el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Las modificaciones requieren que todas las ganancias y pérdidas actuariales sean reconocidas en otros resultados integrales a fin que los activos de pensiones neto o pasivo reconocido en el estado consolidado de posición financiera refleje el valor total del plan déficit o superávit. Las modificaciones a la NIC 19 son efectivas para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2013 y permite la aplicación anticipada retrospectiva con ciertas excepciones. La Gerencia evaluó que la enmienda no afecta los estados financieros separados de la Compañía, debido a que no cuentan con planes de pensión otorgados a sus trabajadores.
- ***Enmiendas a NIIF Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2009-2011.*** Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. Las enmiendas incluyen enmiendas a NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación. Las enmiendas a la NIC 16 aclaran que los repuestos, equipos auxiliares importantes y equipo de mantenimiento permanente deben ser clasificados como propiedades, planta y equipos cuando cumplen las definiciones de NIC 16 o, en su defecto, inventarios. Las enmiendas a NIC 32 aclaran que los impuestos a las ganancias diferidos relacionados con distribuciones a los poseedores de instrumentos de capital y costos de transacción de una transacción de capital deben ser contabilizadas de conformidad con NIC 12 Impuestos a las Ganancias. La Gerencia ha evaluado que la aplicación de estas enmiendas no han tenido un impacto significativo en los montos y revelaciones de los estados financieros separados.

**(b) Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas aplicables con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros separados**

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para periodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros separados:

- **NIIF 9 Instrumentos Financieros.** Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015. La NIIF 9, la cual fue publicada en noviembre de 2009, introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La enmienda a la NIIF 9 en octubre de 2010 incluye los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y des-reconocimiento. Las exigencias claves de la NIIF 9 son descritas a continuación:

La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición sean medidos posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. En concreto, las inversiones en instrumentos de deuda que se llevan a cabo dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea captar flujos de efectivo contractuales, y que cuyos flujos de efectivo contractuales correspondan exclusivamente a pagos de principal e intereses sobre capital, son generalmente medidos a su costo amortizado en periodos subsiguientes de la fecha de cierre.

El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación a la clasificación y medición de los pasivos financieros se refiere a la contabilización de cambios en el valor razonable de un pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. En concreto, bajo la NIIF 9, para los pasivos financieros que están designados a valor razonable con cambios en resultados, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero, que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo, es presentado en otros resultados integrales, a menos de que el reconocimiento de los efectos del cambio de riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales origine un aumento o disminución en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente bajo la NIC 39, el importe de variación en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados era presentado en el estado de resultados.

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que inician con posterioridad al 1 de enero de 2015, y su aplicación anticipada está permitida. La Gerencia de la Compañía adoptará la NIIF 9 en los estados financieros separados para el periodo anual que comenzará el 1 de enero de 2015, y su aplicación puede tener impacto en las cifras reportadas correspondiente a los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía.

- **Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 Entidades de Inversión.** Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014, se permite la aplicación anticipada.

Las enmiendas a las NIIF 10 definen las entidades de inversión y requieren que aquellas entidades que cumplan con dichas definiciones no consoliden sus subsidiarias, sino que las midan al valor razonable con cambios en resultados en sus estados financieros separados y consolidados.

Las siguientes condiciones son requeridas para que una entidad califique como entidad de inversión:

- Que obtenga fondos de uno o más inversionistas con el propósito de proporcionarles servicios profesionales de gestión de inversiones.

- Que prometa a su(s) inversionista(s) que el fin de su negocio es invertir fondos únicamente para retornos de apreciación de capital, ingresos de inversión, o ambos.
- Que mida y evalúe el desempeño de prácticamente todas sus inversiones sobre una base de valor razonable.

Consecuentemente se han realizado enmiendas para que la NIIF 12 y la NIC 27 presenten nuevos requerimientos de revelaciones para las entidades de inversión.

La Gerencia de la Compañía anticipa que las enmiendas sobre las entidades de inversión no afectarán los estados financieros separados, debido a que la Compañía no es una entidad de inversión.

- **Enmiendas a NIC 32 Compensación de activos y pasivos financieros.** Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014, y 2013 para lo relacionado con revelaciones. Las enmiendas aclaran asuntos de aplicación relativos a requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros. Específicamente, las enmiendas aclaran el significado de los términos “tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar” y “liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente”. También requiere la revelación de información sobre derechos de compensación y acuerdos relacionados (tales como colaterales) para instrumentos financieros sujetos a un acuerdo marco de compensación ejecutable, o similares. La Gerencia estima que la aplicación de estas enmiendas no tendrá un impacto significativo en los montos y revelaciones en los estados financieros separados.
- **CINIIF 21 Gravámenes.** Efectiva para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. CINIIF 21 proporciona una guía sobre cuándo reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por el gobierno, tanto para los gravámenes que se contabilizará de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y aquellas en las que el momento y el importe del gravamen es cierto. La interpretación incluye la contabilización de la salida de recursos impuestas a las compañías por los gobiernos (incluyendo agencias gubernamentales y organismos similares), de conformidad con las leyes y/o reglamentos. Sin embargo, no incluye el impuesto a la renta, multas y otras sanciones, que se imponen por infracciones de la legislación. La Gerencia estima que la aplicación de esta interpretación no es aplicable a las operaciones realizadas por la Compañía.

#### 4. INSTRUMENTOS Y RIESGOS FINANCIEROS

##### (a) *Categorías de instrumentos financieros*

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

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
<b>Activos financieros:</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	40,822	427,363
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1,940	2,366
Inversiones disponibles para la venta	342	342
Préstamos y partidas a cobrar	679,403	642,155
Instrumentos derivados designados de cobertura	71,625	-
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>794,132</u>	<u>1,072,226</u>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Al costo amortizado	1,935,220	1,455,431
Instrumentos derivados designados de cobertura	68,773	31,137
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>2,003,993</u>	<u>1,486,568</u>

##### (b) *Riesgos Financieros*

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Vicepresidencia de Finanzas de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

##### (i) *Riesgo de mercado*

###### ***Riesgo de tipo de cambio***

La Compañía factura la venta local de sus productos principalmente en nuevos soles, lo cual permite hacer frente a sus obligaciones en esta moneda. El riesgo de tipo de cambio surge de las cuentas por cobrar por ventas al exterior, la compra de materia prima, de los préstamos otorgados/recibidos a/de partes relacionadas y por las obligaciones financieras y otros pasivos que se mantienen en dólares estadounidenses. Para mitigar este riesgo, la Compañía utiliza contratos forward, cross currency swaps y opciones sobre divisas para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio.

Durante 2013, la Compañía celebró varios contratos de compra de dólares estadounidenses a futuro (forwards) y opciones sobre divisas con entidades financieras, los cuales fueron liquidados en el año originando una ganancia de S/.808 incluida en el rubro pérdida neta por instrumentos financieros derivados del estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene vigentes opciones sobre divisas para cubrir las posiciones pasivas futuras de moneda extranjera por US\$275,000 (Nota 23).

Durante 2012, la Compañía celebró varios contratos de compra de dólares estadounidenses a futuro (forwards) con entidades financieras, los cuales fueron liquidados en el año originando una pérdida de S/.1,603, incluida en el rubro pérdida neta por instrumentos financieros derivados neto del estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantenía vigentes opciones sobre divisas para la cobertura de las posiciones pasivas futuras de moneda extranjera por US\$8,000 (Nota 23).

A continuación se presenta el valor en libros de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al 31 de diciembre, reflejados de acuerdo con las bases de contabilidad descritos en la Nota 2(d) a los estados financieros:

	<u>2013</u> <u>US\$000</u>	<u>2012</u> <u>US\$000</u>
<b>Activos:</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	11,847	143,416
Cuentas por cobrar comerciales	64,643	106,499
Otras cuentas por cobrar	6,892	13,688
Cuentas por cobrar a relacionadas	21,915	16,616
Anticipos a proveedores	7,483	9,699
	<u>112,780</u>	<u>289,918</u>
<b>Pasivos:</b>		
Obligaciones financieras	450,000	200,000
Otros pasivos financieros	2,356	-
Cuentas por pagar comerciales	75,317	70,414
Otras cuentas por pagar	5,667	2,287
Cuentas por pagar a relacionadas	7,478	875
	<u>540,818</u>	<u>273,576</u>
Total	<u>(428,038)</u>	<u>16,342</u>
Posición de compra de derivados (Nota 23)	<u>275,000</u>	<u>8,000</u>

Al 31 de diciembre de 2013, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera corresponden a saldos en dólares estadounidenses, están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente a esa fecha, para el dólar estadounidense fue S/2.796 venta (S/2.551 venta al 31 de diciembre de 2012) por US\$1.00.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha registrado pérdida por diferencia en cambio, neta de S/.117,217 (ganancia neta de S/.20,371 por el año terminado el 31 de diciembre de 2012).

A continuación presentamos un resumen donde se muestra los efectos en los resultados antes del impuesto a las ganancias de la Compañía, de una variación del 5% en los tipos de cambio en moneda extranjera (dólares estadounidenses), manteniendo constantes todas las demás variables:

	<b>Aumento/disminución en el tipo de cambio</b>	<b>Efecto en la ganancia antes del impuesto S/.000</b>
<b>2013:</b>		
Moneda extranjera/Nuevos Soles	+5%	(59,840)
Moneda extranjera/Nuevos Soles	-5%	59,840
<b>2012:</b>		
Moneda extranjera/Nuevos Soles	+5%	2,804
Moneda extranjera/Nuevos Soles	-5%	(2,084)

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

La Compañía no tiene activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado, excepto por los swaps contratados.

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

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas principalmente a tasa de interés fija. Asimismo, cuando se hace necesario, la Compañía suscribe contratos de cobertura para intercambiar tasas de interés variables por tasas fijas y de esta manera, reducir el riesgo de fluctuaciones de tasa de interés. En opinión de la Gerencia los riesgos de fluctuaciones en las tasas de interés se encuentran cubiertos.

Asimismo, los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, excepto por los swaps contratados; por lo tanto, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de fluctuaciones en las tasas de interés.

Durante 2013 y 2012, se mantuvo contratos de cobertura para intercambiar tasas de interés variables por fijas para reducir el riesgo de fluctuaciones de tasa de interés, con entidades financieras, los cuales fueron liquidados en 2013 originando una pérdida de S/.1,779 (S/.617 al 31 de diciembre de 2012), incluida en la línea pérdida neta por instrumentos financieros derivados del estado de resultados (Nota 23).

La Gerencia de la Compañía considera razonable un incremento (disminución) de 1% de variación en la evaluación del riesgo de tasas de interés.

A continuación se presenta el análisis de sensibilidad asumiendo un incremento en la tasa de interés equivalente a la tasa anteriormente indicada considerando que el resto de variables se

haya mantenido en forma constante, y que el endeudamiento al finalizar el periodo de reporte se hubiera mantenido constante durante el año, al 31 de diciembre de 2013 la Compañía no mantenía préstamos a tasas de interés variable:

	<b>Disminución en:</b>	
	<b>Ganancia neta</b>	<b>Patrimonio</b>
	<b>del año</b>	<b>S/.000</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
<b>2012:</b>		
Préstamos a tasas de interés variable	4,379	-

La exposición de la Compañía a las tasas de interés de activos y pasivos financieros se presenta detallada en la sección de riesgo de liquidez.

### ***Riesgo de precios***

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de materias primas (commodities) necesarias para la producción, para lo cual la Compañía utiliza instrumentos financieros derivados con el fin de mitigar dichos riesgos. El riesgo a la alza en los precios es cubierto a través de negociaciones con los proveedores correspondientes y/o opciones (compra y venta) de materia prima para cubrir el efecto de una caída en el precio de los Commodities.

Es por ello que la Gerencia estima que una variación del 10% de incremento o disminución en el precio de los Commodities, en los próximos seis meses, no tendrá un efecto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

### ***Otros riesgos de precio***

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

La Gerencia de la Compañía considera que este riesgo está mitigado debido a que sus inversiones en instrumentos de patrimonio no son significativos para los estados financieros separados.

### ***(ii) Riesgo de crédito***

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo de crédito, consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía al 31 de diciembre de 2013 mantiene el 82% (84% en 2012) de sus saldos de efectivo y equivalente de efectivo depositados en entidades financieras locales, al respecto, la Compañía no estima pérdidas significativas que surjan de este riesgo, debido a que se trata de entidades con prestigio crediticio internacional.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Gerencia considera que el riesgo crediticio está mitigado debido a que con sus clientes tiene periodos de cobro en promedio de 34 días y han otorgado garantías a favor de la Compañía, no habiéndose presentado problemas

significativos de cobranza dudosa en el pasado. Asimismo, los saldos de cuentas por cobrar comerciales están presentados en el estado de situación financiera neto de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantuvo concentraciones de riesgo de crédito de 68.6% y 49.4% del monto de sus activos monetarios brutos.

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en que opera. En consecuencia, la Compañía no estima pérdida significativa que surja de este riesgo.

(iii) *Riesgo de liquidez*

La administración prudente del riesgo de liquidez implica disponer de suficiente efectivo y equivalente de efectivo y tener la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de diversas fuentes de crédito. La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalente de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

Los activos financieros de la Compañía son de vencimiento corriente excepto las inversiones en Bonos – Panificadora Bimbo, por las cuales la clasificación según vencimiento, considerando el periodo restante para llegar a su vencimiento a partir de la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>1 año</u> S/.000	<u>Entre 1 y 2 años</u> S/.000	<u>Entre 2 y 5 años</u> S/.000	<u>Más de 5 años</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Al 31 de diciembre de 2013	428	435	1,077	-	1,940
Al 31 de diciembre de 2012	426	428	1,336	176	2,366

Las participaciones en subsidiarias y asociadas no tienen vencimientos, son considerados de naturaleza no corriente.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según vencimiento, considerando el periodo restante para llegar a su vencimiento a partir de la fecha del estado de situación financiera:

	<u>1 año</u> S./000	<u>Entre 1 y 2 años</u> S./000	<u>Entre 2 y 5 años</u> S./000	<u>Más de 5 años</u> S./000	<u>Total</u> S./000
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>					
Obligaciones financieras	65,000	-	-	1,243,313	1,308,313
Cuentas por pagar comerciales	542,235	-	-	-	542,235
Otros pasivos financieros	11,422	10,236	18,719	28,396	68,773
Cuentas por pagar a relacionadas	21,052	-	-	-	21,052
Otros pasivos	44,995	12,106	6,519	-	63,620
	<u>684,704</u>	<u>22,342</u>	<u>25,238</u>	<u>1,271,709</u>	<u>2,003,993</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>					
Obligaciones financieras	356,422	332,878	230,958	70,004	990,262
Cuentas por pagar comerciales	444,546	-	-	-	444,546
Otros pasivos financieros	31,137	-	-	-	31,137
Cuentas por pagar a relacionadas	2,274	-	-	-	2,274
Otros pasivos	18,349	-	-	-	18,349
	<u>852,728</u>	<u>332,878</u>	<u>230,958</u>	<u>70,004</u>	<u>1,486,568</u>

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene líneas de crédito sin utilizar al cierre del ejercicio por un monto de US\$513,000 (US\$311,240 al 31 de diciembre de 2012). La Compañía espera cumplir con sus obligaciones de flujos de efectivos operacionales y fondos disponibles de activos financieros a su vencimiento.

Al 31 de diciembre, el vencimiento estimado de los instrumentos financieros derivados de la Compañía es el siguiente (montos contractuales no descontados, incluyendo intereses estimados):

	<u>Menos de 1 mes</u> S./000	<u>Entre 1 y 3 meses</u> S./000	<u>Entre 3 meses y 1 año</u> S./000	<u>Entre 1 y 5 años</u> S./000	<u>Más de 5 años</u> S./000	<u>Total</u> S./000
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>						
Liquidación neta:						
Cross Currency Swap	-	296	548	20,560	25,692	47,096
Opciones de Compra	-	4,720	4,798	38,101	42,821	90,440
Total	<u>-</u>	<u>5,016</u>	<u>5,346</u>	<u>58,661</u>	<u>68,513</u>	<u>137,536</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>						
Liquidación neta:						
Swaps de tasas de interés	-	373	923	1,747	-	3,043
Contratos de tipo de cambio futuro	244	-	-	-	-	244
Total	<u>244</u>	<u>373</u>	<u>923</u>	<u>1,747</u>	<u>-</u>	<u>3,287</u>

(iv) *Administración de riesgo de capital*

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total de obligaciones financieras, menos el efectivo y equivalente de efectivo.

Al 31 de diciembre, el ratio de apalancamiento fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Obligaciones financieras	1,308,313	990,262
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	<u>(40,822)</u>	<u>(427,363)</u>
Deuda financiera neta	<u>1,267,491</u>	<u>562,899</u>
Total patrimonio	<u>2,158,240</u>	<u>2,022,547</u>
Ratio de apalancamiento	<u>0.59</u>	<u>0.28</u>

(v) *Valor razonable de instrumentos financieros*

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Compañía (activos y pasivos corrientes) al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no difieren significativamente de sus valores razonables.

Excepto por los siguientes rubros, la Gerencia de la Compañía estima que el valor en libros de los instrumentos financieros registrados al costo amortizado es aproximadamente su valor razonable:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Bonos	<u>1,243,313</u>	<u>1,122,920</u>	<u>133,572</u>	<u>140,375</u>

Para el cálculo del valor razonable, la Gerencia ha proyectado cada deuda de largo plazo de la Compañía de acuerdo a los términos y condiciones pactados al momento de su contratación, y los ha descontado a las tasas vigentes de mercado tomando en consideración los siguientes factores: tipo de facilidad, esquema de amortización, duración y plazo equivalente, riesgo crediticio de la Compañía, país donde se desembolsó, entre otros factores. Las tasas de mercado han sido obtenidas a través de una combinación de fuentes públicas así como cotizaciones bancarias recientes recibidas por la Compañía.

En el caso de la deuda a largo plazo, la Gerencia considera que el valor en libros es mayor a su valor razonable, dado que las tasas vigentes al momento de su contratación son, en promedio, más bajas que las equivalentes a las tasas vigentes en el mercado.

**Mediciones de valor razonable reconocidas en el estado de situación financiera**

La tabla siguiente proporciona un análisis al 31 de diciembre de los instrumentos financieros medidos a valor razonable con posterioridad a su reconocimiento inicial, agrupados en los niveles 1 a 3 dependiendo del grado en el cual el valor razonable es observable.

- Las mediciones de valor razonable de Nivel 1 corresponden a precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos;
- Las mediciones de valor razonable de Nivel 2 corresponden a variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivadas de los precios);
- Las mediciones de valor razonable de Nivel 3 corresponden a variables utilizadas para el activo o pasivo que no estén basadas en datos de mercado observables (variables no observables)

	<u>Nivel 1</u> S/.000	<u>Nivel 2</u> S/.000	<u>Nivel 3</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
<b>2013:</b>				
<b>Activos financieros:</b>				
Inversiones en instrumentos de patrimonio disponibles para la venta	342	-	-	342
Instrumentos derivados en relaciones designadas de cobertura	-	71,625	-	71,625
	<u>342</u>	<u>71,625</u>	<u>-</u>	<u>71,967</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Instrumentos derivados en relaciones designadas de cobertura	-	68,773	-	68,773
<b>2012:</b>				
<b>Activos financieros:</b>				
Inversiones en instrumentos de patrimonio disponibles para la venta	<u>342</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>342</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Instrumentos derivados en relaciones designadas de cobertura	<u>-</u>	<u>31,137</u>	<u>-</u>	<u>31,137</u>

La medición del valor razonable de los instrumentos derivados es clasificada con Nivel 2 ya que son mediciones derivadas indirectamente de los mark to market y precios. No ha habido transferencias entre los niveles 1 y 2 durante el año.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, el efectivo y equivalente de efectivo, se compone de lo siguiente:

	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2012</u> <u>S/.000</u>
Efectivo en caja y bancos	7,342	81,711
Depósitos bancarios	<u>33,480</u>	<u>345,652</u>
Total	<u><u>40,822</u></u>	<u><u>427,363</u></u>

El efectivo en bancos, comprende efectivo en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, en nuevos soles, dólares estadounidenses y son de libre disponibilidad.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantiene depósitos bancarios en moneda nacional y dólares estadounidenses en entidades financieras locales, son de vencimiento corriente y generan intereses a tasas de mercado.

## 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, los otros activos financieros se componen de:

	<u>Corriente</u>		<u>No Corriente</u>	
	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2012</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2012</u> <u>S/.000</u>
<b>Activos financieros designados como instrumentos de coberturas (Nota 23):</b>				
Instrumentos derivados en relaciones designadas de cobertura	-	-	<u>71,625</u>	-
<b>Inversiones mantenidas al vencimiento</b>				
Bonos redimibles con vencimiento en 2018 a tasa Limabor anual más spread del 2%	<u>428</u>	<u>426</u>	<u>1,512</u>	<u>1,940</u>
<b>Inversiones disponibles para la venta:</b>				
Acciones comunes de Fábrica de Tejidos La Bellota S.A., equivalente al 1.59% de participación	-	-	273	273
Otras menores	-	-	<u>69</u>	<u>69</u>
	-	-	<u>342</u>	<u>342</u>
Total	<u><u>428</u></u>	<u><u>426</u></u>	<u><u>73,479</u></u>	<u><u>2,282</u></u>

### *Activos financieros designados como instrumentos de cobertura*

Al 31 de diciembre de 2013 comprende el valor razonable de las opciones de compra asociadas a dos operaciones call spread contratadas durante el año 2013 (Nota 23).

### ***Inversiones mantenidas al vencimiento***

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, comprende bonos de titulización en el Fideicomiso de Panificadora Bimbo del Perú, empresa asociada de una Subsidiaria de la Compañía.

### ***Inversiones disponibles para la venta***

En 2012, la Compañía vendió sus acciones en Inversiones Pacasmayo S.A. obteniendo una ganancia neta de S/.4,581 incluido en el estado de resultados en el rubro de otros ingresos, neto. Asimismo en 2012, la Compañía recibió dividendos por S/108 de dicha entidad (Nota 28). Las inversiones disponibles para la venta se encuentran valuadas a su valor razonable con una medición de Nivel 1 (Nota 4(b) (v)).

## **7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)**

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar comerciales (neto) se componen de lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Facturas por cobrar	408,794	347,698
Facturas por cobrar a partes relacionadas (Nota 31)	148,363	183,347
Letras por cobrar	11,312	9,749
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	<u>(12,565)</u>	<u>(8,884)</u>
 Total	 <u><u>555,904</u></u>	 <u><u>531,910</u></u>

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente y no devengan intereses. Las letras por cobrar no generan intereses y tienen vencimiento entre 30 y 60 días. Ciertas cuentas por cobrar comerciales se encuentran garantizadas con hipotecas, prendas y cartas fianzas hasta por US\$52,426 (US\$54,431 al 31 de diciembre de 2012).

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

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por S/.483,969 (S/.471,785 al 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas por S/.71,935 (S/.60,125 al 31 de diciembre de 2012), para los cuales no se han establecido estimación para cuentas de cobro dudoso dado que la experiencia crediticia de los mismos se considera que no ha variado significativamente, y la Gerencia de la Compañía considera que tales importes aún siguen siendo recuperables. El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Entre 1 y 30 días	62,084	55,209
Entre 31 y 180 días	<u>9,851</u>	<u>4,916</u>
Total	<u><u>71,935</u></u>	<u><u>60,125</u></u>

Para los años terminados el 31 de diciembre, el movimiento de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar se compone de:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Saldo inicial	8,884	46,073
Estimación para deterioro (Notas 25 y 26)	6,119	3,249
Recuperos (Nota 27)	(2,063)	(993)
Castigos	-	(62)
Venta de cartera (a)	-	(38,838)
Diferencia de cambio	<u>(375)</u>	<u>(545)</u>
Saldo final	<u><u>12,565</u></u>	<u><u>8,884</u></u>

- (a) En noviembre de 2012, la Compañía vendió una cartera de créditos incobrables con valor nominal de S/.38,838. El valor pactado de venta fue S/.255, determinado sobre la base de una tasación técnica efectuada por un profesional independiente, incluido en el rubro Otros ingresos, neto, del estado de resultados.

La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros separados. Las concentraciones de riesgo de crédito con respecto a cuentas por cobrar comerciales son limitadas debido al gran número de clientes que posee la Compañía. En opinión de la Gerencia, la estimación para deterioro de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de deterioro al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

La Gerencia considera que los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares en sus valores razonables debido a su vencimiento corriente.

## 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Fondos de garantía (a)	13,955	32,383
Impuesto general las ventas (b)	12,256	2,191
Cuentas por cobrar al personal	3,687	2,932
Reintegros tributarios	2,596	1,611
Reclamos de tributos	1,329	691
Reclamos a seguros	2,210	2,818
Otras	3,733	1,329
	<u>39,766</u>	<u>43,955</u>
Total	<u>39,766</u>	<u>43,955</u>

- (a) El fondo de garantía corresponde al margen mínimo de efectivo que la Compañía debe mantener en la cuenta del bróker por las opciones contratadas por commodities.
- (b) Crédito por Impuesto general a las ventas, corresponde al saldo del IGV pagado en la adquisición de bienes y servicios, que será aplicado con el IGV por pagar generado por las operaciones gravadas con dicho impuesto.

## 9. INVENTARIOS (NETO)

Al 31 de diciembre, los inventarios (neto) se componen de lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Mercaderías	16,244	10,507
Productos terminados	98,948	113,255
Subproductos	3,793	5,776
Productos en proceso	30,534	26,064
Materias primas y auxiliares	305,657	313,707
Envases, embalajes, suministros diversos y repuestos	33,367	31,193
Inventario en tránsito	30,951	41,508
	<u>519,494</u>	<u>542,010</u>
Total	<u>519,494</u>	<u>542,010</u>
Estimación para deterioro de inventarios	<u>(1,515)</u>	<u>(3,547)</u>
	<u>517,979</u>	<u>538,463</u>
Total	<u>517,979</u>	<u>538,463</u>

La Gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados en el corto plazo.

En opinión de la Gerencia, la estimación para obsolescencia de inventarios cubre adecuadamente su riesgo de valoración al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Para los años terminados el 31 de diciembre, el movimiento de la estimación para deterioro de inventarios se compone de:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Saldo inicial	3,547	6,110
Estimación para deterioro (Nota 24)	1,154	616
Recupero (Nota 24)	<u>(3,186)</u>	<u>(3,179)</u>
Saldo final	<u><u>1,515</u></u>	<u><u>3,547</u></u>

## 10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, otros activos no financieros se componen de lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Retención en operaciones de instrumentos financieros derivados	-	28,132
Adelanto de remuneraciones	2,075	1,742
Seguros pagado por adelantado	5,509	3,498
Otros	<u>2,183</u>	<u>890</u>
Total	<u><u>9,767</u></u>	<u><u>34,262</u></u>

La retención en operaciones de instrumentos financieros derivados correspondía al fondo retenido por el bróker por el equivalente al valor de mercado negativo de los instrumentos financieros derivados a la fecha de los estados financieros separados (Nota 23).

## 11. ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA (NETO)

Los activos disponibles para la venta corresponden a desmotadoras, fábricas menores, y predios que se encuentran en desuso y cuyo valor en libros al 31 de diciembre de 2013, es S/9,019 (S/9,473 al 31 de diciembre de 2012). La Gerencia tiene un plan de venta de estos activos a través de un agente inmobiliario y espera que dicho plan se lleve a cabo en el corto plazo.

Para los años terminados al 31 de diciembre, el movimiento de activos clasificados como mantenidos para la venta es como sigue:

**2013**

	<b>Saldo inicial</b>	<b>Transferencias</b>	<b>Ventas</b>	<b>Ajuste a valor de mercado</b>	<b>Saldo final</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
<b>COSTO:</b>					
Desmotadoras	3,525	(795)	-	-	2,730
Fábricas menores	2,699	6,869	(7,727)	-	1,841
Predios	6,943	339	-	-	7,282
Total	<u>13,167</u>	<u>6,413</u>	<u>(7,727)</u>	<u>-</u>	<u>11,853</u>
<b>DEPRECIACION Y DETERIORO ACUMULADO:</b>					
Desmotadoras	2,090	(795)	-	-	1,295
Fábricas menores	443	5	(443)	367	372
Predios	1,161	6	-	-	1,167
Total	<u>3,694</u>	<u>(784)</u>	<u>(443)</u>	<u>367</u>	<u>2,834</u>
<b>COSTO NETO:</b>	<u><u>9,473</u></u>	<u><u>7,197</u></u>	<u><u>(7,284)</u></u>	<u><u>(367)</u></u>	<u><u>9,019</u></u>
<b><u>2012</u></b>					
<b>COSTO:</b>					
Desmotadoras	6,258	(402)	(2,225)	-	3,631
Fábricas menores	46,691	(15,293)	(28,699)	-	2,699
Predios	1,706	6,943	(1,706)	-	6,943
Total	<u>54,655</u>	<u>(8,752)</u>	<u>(32,630)</u>	<u>-</u>	<u>13,273</u>
<b>DEPRECIACION Y DETERIORO ACUMULADO:</b>					
Desmotadoras	4,698	(402)	(2,212)	112	2,196
Fábricas menores	28,123	(15,293)	(12,387)	-	443
Predios	-	1,161	-	-	1,161
Total	<u>32,821</u>	<u>(14,534)</u>	<u>(14,599)</u>	<u>112</u>	<u>3,800</u>
<b>COSTO NETO:</b>	<u><u>21,834</u></u>	<u><u>5,782</u></u>	<u><u>(18,031)</u></u>	<u><u>(112)</u></u>	<u><u>9,473</u></u>

## 12. PARTICIPACIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS (NETO)

Al 31 de diciembre, participaciones en subsidiarias y asociadas (neto) se compone de:

	Cantidad	Participación en	Valor en libros	
	de acciones	el Capital Social	2013	2012
	2013	2013	S/.000	S/.000
		%		
<b>Subsidiarias:</b>				
Industrias Teal S.A. (Nota 1 (c))	29,275,140	99.10%	424,475	-
Alicorp Inversiones S.A.	267,770,929	99.99%	548,901	275,128
Cernical Group S.A.	500	100.00%	112,976	116,820
Alicorp Argentina S.C.A. y Subsidiarias	30,181,650	19.35%	71,791	71,853
Molinera Inca S.A.	36,815	50.00%	65,688	65,688
Farmington Enterprises Inc.	50,000	100.00%	65,655	65,655
Alicorp Colombia S.A.	5,865,570	93.10%	52,485	46,700
Consorcio Distribuidor Iquitos S.A.	30,147,040	99.83%	26,818	26,818
Alicorp Ecuador S.A.	11,190,002	100.00%	20,353	20,353
Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A. (Nota 1 (c))	29,999	99.99%	60,486	60,486
Alicorp Guatemala S.A.	90,683	99.99%	7,194	7,194
Proorient S.A.	9,999	99.99%	4,797	4,797
Alicorp Honduras S.A.	59,740	99.99%	338	338
Otros menores			3,830	3,768
Total			1,465,787	765,598
Estimación para deterioro			(34,060)	(34,060)
Total subsidiarias			1,431,727	731,538
<b>Asociadas:</b>				
Bimar S.A.	424,328	30.00%	4,229	4,229
Total			1,435,956	735,767

- En enero y junio de 2013 la Compañía adquirió por S/.424,475 el 99.10% de las acciones comunes y el 97.79% de las acciones de inversión, respectivamente, de Industrias Teal S.A.
- En 2013, la Compañía efectuó un aporte de capital a su subsidiaria Alicorp Inversiones S.A. por S/.273,773.
- En diciembre 2012, la Compañía adquirió las acciones de Grupo Incalsa, por un importe de US\$23,590 (equivalente a S/.60,486).
- La Compañía posee el 100% de las acciones de Alicorp Argentina S.C.A. y Subsidiarias, a través de sus Subsidiarias: Alicorp Inversiones S.A. 62.44%, Alicorp Holdco S.L. el 17.8%, y otras menores.

Al 31 de diciembre, el movimiento de estimación para deterioro de subsidiarias fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Saldo inicial	34,060	31,955
Aumento (Nota 27)	-	2,105
Saldo final	<u>34,060</u>	<u>34,060</u>

En 2012, la Gerencia estimó el deterioro de sus inversiones financieras en Alicorp Trading (Shenzhen) Ltd. Co. por S/.762 (subsidiaria liquidada en 2013); y Alicorp Guatemala S.A. por S/.1,343. La estimación para deterioro ha sido determinada de acuerdo al valor de la inversión financiera que la Gerencia estima como no recuperable en base a los flujos futuros de dichos negocios.

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

Para los años terminados el 31 de diciembre, el movimiento de las propiedades, planta y equipo (neto) es como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios plantas y otras cons- trucciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Unidades de transporte</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computo</u>	<u>Equipos diversos</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
<b>COSTO:</b>									
Saldos al 1 de enero de 2012	290,924	378,630	562,222	11,323	37,067	21,655	124,693	92,528	1,519,042
Adiciones	-	-	658	-	72	43	-	199,726	200,499
Retiros	(3,962)	(11,177)	(41,480)	(507)	(385)	(5,635)	-	(2,334)	(65,480)
Transferencias	51,902	7,834	34,716	1,384	1,886	18,227	-	(112,279)	3,670
Saldos al 31 de diciembre de 2012	338,864	375,287	556,116	12,200	38,640	34,290	124,693	177,641	1,657,731
Adiciones	150	202	5	-	-	-	-	296,625	296,982
Retiros	(14,621)	(7,097)	(9,286)	(55)	(47)	(136)	(3,905)	-	(35,147)
Transferencias	496	19,846	74,252	179	1,081	737	13,911	(117,998)	(7,496)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>324,889</u>	<u>388,238</u>	<u>621,087</u>	<u>12,324</u>	<u>39,674</u>	<u>34,891</u>	<u>134,699</u>	<u>356,268</u>	<u>1,912,070</u>
<b>DEPRECIACION ACUMULADA:</b>									
Saldo al 1 de enero de 2012	-	205,620	328,749	11,121	32,443	24,525	63,191	-	665,649
Adiciones	-	12,946	23,864	181	863	8,637	-	-	46,491
Retiros	-	(6,962)	(14,196)	(479)	(219)	(2,019)	-	-	(23,875)
Transferencias	-	(1,004)	13,235	628	106	106	-	-	13,071
Saldos al 31 de diciembre de 2012	-	210,600	351,652	11,451	33,193	31,249	63,191	-	701,336
Adiciones	-	13,364	26,344	222	983	1,579	7,833	-	50,325
Retiros	-	(4,070)	(4,258)	(54)	(24)	(124)	(803)	-	(9,333)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>-</u>	<u>219,894</u>	<u>373,738</u>	<u>11,619</u>	<u>34,152</u>	<u>32,704</u>	<u>70,221</u>	<u>-</u>	<u>742,328</u>
<b>COSTO NETO:</b>									
Al 31 de diciembre de 2013	<u>324,889</u>	<u>168,344</u>	<u>247,349</u>	<u>705</u>	<u>5,522</u>	<u>2,187</u>	<u>64,478</u>	<u>356,268</u>	<u>1,169,742</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>338,864</u>	<u>164,687</u>	<u>204,464</u>	<u>749</u>	<u>5,447</u>	<u>3,041</u>	<u>61,502</u>	<u>177,641</u>	<u>956,395</u>

- (a) La depreciación de propiedades, planta y equipo por el ejercicio está incluida en las cuentas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.000	S/.000
Costos de venta (Nota 24)	41,253	38,215
Gastos de ventas y distribución (Nota 25)	1,641	1,921
Gastos generales y administrativos (Nota 26)	4,326	4,043
Inventarios (Nota 24)	<u>3,105</u>	<u>2,312</u>
 Total	 <u><u>50,325</u></u>	 <u><u>46,491</u></u>

- (b) 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 2013 y 2012, no se tienen indicios de deterioro de valor de propiedad, planta y equipo.
- (c) La Compañía tiene formalizadas pólizas de seguro, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus propiedades, plantas y equipo, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.
- (d) Por los años 2013 y 2012, la Compañía no capitalizó intereses por préstamos debido a que los préstamos mantenidos en dichos periodos no son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados.
- (e) El rubro de obras en curso incluye principalmente obras civiles y compras de maquinarias y equipo relacionadas a la ampliación de plantas de la línea de negocios de consumo masivo.

#### 14. OTROS ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)

Para los años terminados el 31 de diciembre, el movimiento de los otros activos intangibles (neto) es como sigue:

	<b>Marcas</b>	<b>Licencias y software</b>	<b>No competencia</b>	<b>Total</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
<b>COSTO:</b>				
Al 1 de enero de 2012	80,491	82,370	-	162,861
Transferencias	-	3,620	-	3,620
Al 31 de diciembre de 2012	80,491	85,990	-	166,481
Adiciones	3,217	-	6,581	9,798
Retiros	-	(23)	-	(23)
Transferencias	132	949	-	1,081
Al 31 de diciembre de 2013	83,840	86,916	6,581	177,337
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>				
Al 1 de enero de 2012	3,234	81,122	-	84,356
Amortización del año	-	1,485	-	1,485
Al 31 de diciembre de 2012	3,234	82,607	-	85,841
Amortización del año	-	1,174	1,316	2,490
Al 31 de diciembre de 2013	3,234	83,781	1,316	88,331
<b>COSTO NETO:</b>				
Total al 31 de diciembre de 2013	<u>80,606</u>	<u>3,135</u>	<u>5,265</u>	<u>89,006</u>
Total al 31 de diciembre de 2012	<u>77,257</u>	<u>3,383</u>	<u>-</u>	<u>80,640</u>

- (a) Las marcas que mantiene la Compañía son consideradas como activos intangibles con vida útil indefinida debido a que no tienen un plazo de caducidad ni la intención de la Gerencia de discontinuarlas; por lo que se considera que no existe un límite previsible por el cual se espera que estas marcas generen entradas de flujos neto de efectivo para la Compañía.
- (b) La no competencia corresponde al compromiso asumido por los vendedores en el contrato de compra venta firmado con Ucisa S.A. (Nota 1(c)).

- (c) La amortización de activos intangibles por el ejercicio 2013 y 2012, está incluida en las cuentas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Costos de venta (Nota 24)	60	60
Gastos de ventas y distribución (Nota 25)	44	-
Gastos generales y administrativos (Nota 26)	<u>2,386</u>	<u>1,425</u>
	<u>2,490</u>	<u>1,485</u>

## 15. PLUSVALIA (NETO)

Plusvalía corresponde al exceso de las contraprestaciones otorgadas, sobre el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de las filiales adquiridas, reconocidos a la fecha de adquisición, menos la pérdida acumulada por deterioro.

El saldo de plusvalía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde al saldo existente al 31 de diciembre de 2010, fecha de transición a NIIF. Las plusvalías resultantes a partir del año 2011 no se reflejan en los estados financieros separados, sino en los estados financieros consolidados, de acuerdo con la política contable explicada en la Nota 2(l).

Las fechas de adquisición de las empresas fueron: 30 de noviembre de 1997 de Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.; 30 de octubre de 2006 de Asa Alimentos S.A.; 30 de mayo de 2008 de TVBC S.C.A. y Subsidiarias; y 10 de julio de 2008 de Downford Corporation.

La plusvalía y su valor antes del reconocimiento de cualquier pérdida por deterioro de valor, ha sido asignada a la unidad generadora de efectivo de consumo masivo.

De acuerdo al análisis efectuado por la Compañía, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existe deterioro en la plusvalía asignada a la unidad generadora de efectivo de consumo masivo.

## 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, este rubro se compone de:

	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Préstamos bancarios (a)	65,000	-	-	508,744
Financiamientos de importación (b)	-	347,946	-	-
Bonos (c)	-	<u>8,476</u>	<u>1,243,313</u>	<u>125,096</u>
Total	<u>65,000</u>	<u>356,422</u>	<u>1,243,313</u>	<u>633,840</u>

**(a) Préstamos bancarios**

Al 31 de diciembre de 2013 los préstamos bancarios corresponden a un financiamiento con una entidad local para capital de trabajo, fueron contratados en nuevos soles con vencimiento en septiembre 2014 y devenga interés a una tasa efectiva anual de 4.5%, y no tiene garantías.

Al 31 de diciembre de 2012 los préstamos bancarios correspondían a dos financiamientos con entidades locales y del exterior para capital de trabajo, con vencimientos hasta septiembre de 2018 y devengaban interés a tasa variable más spread de 1.75%. Estos préstamos fueron pagados en abril de 2013 y no tenían garantías.

Uno de los préstamos contratados contenía ciertas restricciones para la Compañía, que incluían, principalmente el mantenimiento de ratios financieros específicos y la presentación de ciertos reportes e información requeridos por las entidades financieras que otorgaron dicho préstamo. Los principales requisitos exigidos por la entidad financiera fueron:

- (i) Mantener durante la vigencia del contrato un ratio de apalancamiento máximo consolidado no mayor a 3.25.
- (ii) Mantener durante la vigencia del contrato un ratio de apalancamiento máximo individual no mayor a 3.25.
- (iii) Mantener un ratio de cobertura de servicio de la deuda no menor a 1.6.
- (iv) Mantener un patrimonio neto consolidado mínimo de S/.1,412,000.
- (v) Mantener un patrimonio neto individual mínimo de S/.1,427,000.

En opinión de la Gerencia, las cláusulas restrictivas y las responsabilidades a las que la Compañía se encontraba obligada se cumplieron hasta la fecha de cancelación del préstamo.

**(b) Financiamientos de importación**

Al 31 de diciembre de 2013, no se mantuvo ningún financiamiento de importación vigente con entidades financieras del exterior ni con entidades financieras locales.

Al 31 de diciembre 2012, comprendía a préstamos recibidos de entidades financieras del exterior para el financiamiento de importaciones de materia prima que vencieron entre enero y junio de 2013 devengaban intereses a una tasa promedio anual de 1.268% y no contaban con garantías específicas.

**(c) Bonos**

Al 31 de diciembre de 2013:

**Senior Notes**

El 15 de marzo de 2013, se efectuó una emisión de bonos en el mercado internacional por un monto de US\$450,000 bajo la Regla 144A y la Regulación S y se obtuvo el grado de inversión de las clasificadoras de riesgo internacionales Fitch Ratings (“BBB”) y Moody’s (“Baa2”). Dichos Bonos serán redimidos a su vencimiento en marzo 2023, devengan interés a una tasa nominal anual de 3.875% y los intereses de cupón son pagados semestralmente.

La Compañía se encuentra obligada a cumplir ciertas restricciones que no implican ratios financieros. Al 31 de diciembre de 2013 la Gerencia considera haber cumplido con dichas restricciones.

Al 31 de diciembre 2012:

**Serie A**

El 23 de setiembre de 2009, se efectuó una emisión de bonos corporativos en nuevos soles (Serie A), por el equivalente a US\$33,200 que correspondía a la tercera emisión del Segundo Programa de Bonos Corporativos por US\$100,000. Se ejerció la opción de rescate de dichos bonos el 27 de setiembre de 2013 y se procedió a deslistar estos de la Bolsa de Valores de Lima.

**Serie única**

El 15 de marzo de 2007, se efectuó una emisión de bonos corporativos en nuevos soles (serie única), por el equivalente a US\$20,000 que correspondía a la segunda emisión del Segundo Programa de Bonos Corporativos por US\$100,000. El 27 de setiembre de 2013 se ejerció la opción de rescate de dichos bonos y se procedió a deslistar estos de la Bolsa de Valores de Lima.

(d) *El vencimiento de los préstamos es como sigue:*

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.000	S/.000
2013	-	356,422
2014	65,000	332,878
2015	-	21,234
De 2016 a 2023	<u>1,243,313</u>	<u>279,728</u>
Total	<u><u>1,308,313</u></u>	<u><u>990,262</u></u>

**17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre, otros pasivos financieros se compone de:

	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
<b>PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS COMO INSTRUMENTOS DE COBERTURAS (Nota 23):</b>				
Instrumentos financieros derivados contratos swaps	6,892	2,773	-	-
Instrumentos financieros derivados contratos futuros y opciones	-	28,132	-	-
Instrumentos financieros derivados contratos opciones sobre divisas	<u>4,530</u>	<u>232</u>	<u>57,351</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>11,422</u></u>	<u><u>31,137</u></u>	<u><u>57,351</u></u>	<u><u>-</u></u>

### *Pasivos financieros designados como instrumentos de cobertura*

Al 31 de diciembre de 2013 comprende:

- El valor razonable de los contratos de cross currency swap mantenidos para mitigar el riesgo de fluctuación del tipo de cambio por las obligaciones financieras de largo plazo, y la prima por contrato de opciones de divisas.

Al 31 de diciembre de 2012 comprendía:

- El valor razonable de las operaciones de los precios de materia prima, las cuales son realizadas a través del fondo depositado en la entidad Newedge USA, LLC (Nota 23).
- El valor razonable de las opciones de divisas mantenidos al 31 de diciembre de 2012, para mitigar el riesgo de fluctuación del tipo de cambio por las obligaciones financieras de largo plazo.

## 18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, cuentas por pagar comerciales se compone de lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Terceros	359,948	314,745
Partes relacionadas (Nota 31)	<u>182,287</u>	<u>129,801</u>
Total	<u><u>542,235</u></u>	<u><u>444,546</u></u>

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

## 19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, otras cuentas por pagar se compone de:

	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Intereses	17,172	5,102	-	-
Compra de acciones de subsidiaria	12,296	-	18,625	-
Tributos por pagar	5,707	3,944	-	-
Comisiones	5,317	2,931	-	-
Publicidad	4,383	3,329	-	-
Servicios públicos	2,792	1,473	-	-
Otros	<u>3,035</u>	<u>5,514</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>50,702</u></u>	<u><u>22,293</u></u>	<u><u>18,625</u></u>	<u><u>-</u></u>

## 20. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre, beneficios a empleados se compone de:

	Corriente		No corriente	
	2013 S/.000	2012 S/.000	2013 S/.000	2012 S/.000
Participación de los trabajadores	37,756	52,988	-	-
Remuneraciones	13,215	11,127	-	-
Bono de desempeño	7,173	5,722	5,831	5,679
Compensación por tiempo de servicios	2,056	4,286	-	-
Contribuciones sociales	2,520	2,297	-	-
<b>Total</b>	<b>62,720</b>	<b>76,420</b>	<b>5,831</b>	<b>5,679</b>

El movimiento de la participación de los trabajadores durante los años 2013 y 2012 fue el siguiente:

	2013 S/.000	2012 S/.000
Saldos iniciales	52,988	55,226
Pagos por el ejercicio anterior y actual	(55,891)	(58,434)
Participación de los trabajadores del ejercicio	40,659	56,196
<b>Saldos finales</b>	<b>37,756</b>	<b>52,988</b>

## 21. PROVISIONES

La Compañía mantiene ciertos procesos administrativos por los cuales ha registrado una provisión de S/.6,045 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, que de acuerdo a los criterios de la Gerencia cubre el riesgo de pérdidas a esas fechas.

## 22. PATRIMONIO

### (a) Capital social emitido

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social está representado por 847,191,731 acciones comunes, de S/.1.00 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

Las acciones comunes de la Compañía están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima. Al 31 de diciembre de 2013 su valor de cotización fue de S/.9.10 (en nuevos soles) por acción (S/.8.30 (en nuevos soles) al 31 de diciembre de 2012).

La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 fue como sigue:

<b>Participación individual en el capital (en %):</b>	<b>Accionistas</b>	<b>Participación</b>
	<b>N°</b>	<b>%</b>
Hasta 1.00	1,434	21.33
De 1.01 a 5.00	10	25.72
De 5.01 a 10.00	4	29.69
De 10.01 a 20.00	2	23.26
	<b>1,450</b>	<b>100.00</b>

**(b) Acciones de inversión**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las acciones de inversión comprenden 7,388,470 acciones de un valor nominal de S/.1.00 cada una.

El valor de cotización de las acciones de inversión asciende a S/.4 (en nuevos soles) por acción al 31 de diciembre de 2013 (S/.4.95 (en nuevos soles) al 31 de diciembre de 2012).

Las acciones de inversión tienen el mismo derecho que las acciones comunes y confieren a sus titulares una distribución preferencial de los dividendos de acuerdo con su valor nominal (esta preferencia aún no ha sido definida por la legislación vigente).

**(c) Reserva legal**

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta. El importe de S/.8,535 será transferido de resultados acumulados a reserva legal en el año 2014, con lo cual alcanza el límite requerido por la Ley General de Sociedades.

**(d) Resultado neto de inversiones disponibles para la venta – transferidas a Subsidiaria**

Corresponde principalmente al efecto del registro del valor razonable de las inversiones en acciones clasificadas como disponibles para la venta y que fueron transferidas a valor en libros a su subsidiaria Cernical Group S.A. en años anteriores, acciones que al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han sido transferidas fuera del grupo económico y por tal motivo este resultado no ha sido realizado; por un monto de S/.53,961 al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

**(e) Ganancia neta de inversiones en instrumentos de patrimonio**

Corresponde principalmente a las variaciones en el patrimonio de las participaciones que se tuviera en las subsidiarias y que formaron parte del costo atribuido de las mismas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones en subsidiarias no han sido transferidas por lo que la ganancia no ha sido realizada.

**(f) Resultado neto de coberturas de flujos de efectivo**

Para los años terminados el 31 de diciembre, el movimiento del resultado de coberturas de flujos de efectivo neto del impuesto a la renta diferido correspondiente, se compone de:

	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2012</u> <u>S/.000</u>
Saldos iniciales	(21,530)	15
Resultado de cambios en el valor razonable de instrumentos de cobertura en relaciones de flujos de efectivo (Nota 23)	<u>16,918</u>	<u>(21,545)</u>
Saldos finales	<u><u>(4,612)</u></u>	<u><u>(21,530)</u></u>

**(g) Resultados acumulados**

**(g.1) Marco regulatorio**

De acuerdo con lo señalado por el Decreto Legislativo 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del Impuesto a la Renta, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

**(g.2) Distribución de dividendos**

En Junta General de Accionistas del 25 de marzo de 2013, se acordó la distribución de dividendos por S/.102,549, equivalente a aproximadamente S/.0.12 por acción, los cuales fueron pagados el 27 de mayo de 2013.

En Junta General de Accionistas del 29 de marzo de 2012, se acordó la distribución de dividendos por S/.162,370, equivalente a aproximadamente S/.0.19 por acción, los cuales fueron pagados el 23 de mayo de 2012.

### 23. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La Compañía utiliza contratos swap, futuros, opciones, forwards y cross currency swap para cubrir el riesgo de cambios en tasas de interés, en tipos de cambio y en precios de materia prima “commodities”. Los efectos de la contabilización de los instrumentos financieros derivados que mantiene la Compañía al 31 de diciembre, son como sigue:

	Efecto en estado de situación financiera activo (pasivo) neto		Efecto en resultados (pérdida) ganancia		Efecto en patrimonio, neto de impuesto a las ganancias	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
<b>Instrumentos financieros derivados de cobertura:</b>						
Contratos call spread (acápite (a))	9,744	-	4,321	-	-	-
Contratos swap de cupones (acápite (a))	(6,892)	-	(583)	-	(4,612)	-
Contrato swap (acápite (b))	-	(350)	(405)	(21)	409	(409)
Contrato swap (acápite (c))	-	(236)	(239)	(10)	171	(171)
Contrato swap (acápite (d))	-	(262)	(276)	(17)	266	(266)
Contrato swap (acápite (e))	-	(1,432)	(1,328)	(133)	909	(909)
Contrato swap (acápite (f))	-	(493)	(516)	(45)	314	(314)
Forwards y opciones sobre divisas (acápite (g))	-	(232)	-	(232)	-	-
Contratos futuros y opciones (acápite (h))	-	(28,132)	-	(11,506)	19,413	(19,413)
Operaciones contratadas y liquidadas en el año corriente	-	-	1,793	(2,230)	48	(63)
Subtotal	2,852	(31,137)	2,767	(14,194)	16,918	(21,545)
<b>Instrumentos financieros derivados no designados de cobertura:</b>						
Contratos futuros y opciones (acápite (i))	-	-	(15,721)	-	-	-
Total	2,852	(31,137)	(12,954)	(14,194)	16,918	(21,545)
Total activo (Nota 6)	71,625	-				
Total pasivo (Nota 17)	(68,773)	(31,137)				

A continuación describimos las características y efectos de dichos contratos:

### ***Instrumentos financieros derivados de cobertura***

#### ***Cobertura de flujos de efectivo***

##### ***(a) Contratos call spread y swap de cupones***

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

Posteriormente en diciembre 2013, se firmó la compra de otro call spread y un swap de cupones para cubrir US\$50,000 adicionales, con lo cual se tiene cubierto contra la variación de tipo de cambio el 61% de la emisión del bono internacional (Nota 16).

El vencimiento de ambos contratos es el 20 de marzo de 2023. El detalle de estas operaciones fue como sigue:

<u>Entidad</u>	<u>Valor del Contrato</u>	<u>Tasa pactada</u>	<u>Plazo de vencimiento</u>	<u>Valor de partida protegida al</u>	
				<u>2013</u>	<u>2012</u>
Alicorp S.A.A. - Call	US\$ 225,000	Tasa fija	20 de marzo de 2023	S/. 616,500	-
J.P.Morgan - Put	US\$ 225,000	Tasa fija	20 de marzo de 2023	US\$ 225,000	-

<u>Entidad</u>	<u>Valor del Contrato</u>	<u>Tasa pactada</u>	<u>Plazo de vencimiento</u>	<u>Valor de partida protegida al</u>	
				<u>2013</u>	<u>2012</u>
Alicorp S.A.A. - Call	US\$ 50,000	Tasa fija	20 de marzo de 2023	S/. 138,625	-
J.P.Morgan - Put	US\$ 50,000	Tasa fija	20 de marzo de 2023	US\$ 50,000	-

##### ***(b) Contrato swap – Bank of America***

En el mes de setiembre de 2011, la Gerencia de la Compañía firmó un contrato swap con el Bank of America, el cual fue designado como de cobertura de flujos de efectivo, con el propósito de reducir el riesgo de las variaciones en las tasas de interés de la deuda que se mantenía, intercambiando la tasa variable por una tasa fija, del préstamo contraído con Bank of America & Citibank, por US\$110,000. El detalle de esta operación fue como sigue:

<u>Entidad</u>	<u>Valor del Contrato</u>	<u>Tasa pactada</u>	<u>Plazo de vencimiento</u>	<u>Valor de partida protegida al</u>	
				<u>2013</u>	<u>2012</u>
Alicorp S.A.A.	US\$ 30,000	Tasa fija	15 de setiembre de 2014	-	S/. 280,610
Bank of América	US\$ 30,000	Tasa variable	15 de setiembre de 2014	-	US\$ 110,000

La Compañía con esta operación fijó el costo relacionado a la deuda equivalente a US\$30,000, por un periodo de tres años. En el mes de abril de 2013 este instrumento financiero derivado se liquidó originando una pérdida por cambios en su valor razonable reconocida como pérdida neta de instrumentos financieros derivados en el estado de resultados por S/.370. El valor razonable del contrato swap fue determinado tomando los flujos futuros de caja descontados usando la curva de tasas de interés a la fecha de su liquidación, considerando el riesgo inherente al contrato.

Asimismo, la Compañía registró las variaciones en la tasa de interés obtenida como una pérdida por S/.35 (S/.21 al 31 de diciembre de 2012); dentro del rubro de pérdida neta de instrumentos financieros derivados en el estado de resultados.

(c) *Contrato swap – BBVA Banco Continental S.A.*

En el mes de setiembre de 2011, la Gerencia de la Compañía firmó un contrato swap con BBVA Banco Continental S.A., el cual fue designado como de cobertura de flujos de efectivo, con el propósito de reducir el riesgo de las variaciones en las tasas de interés de la deuda que se mantenía, intercambiando la tasa variable por una tasa fija, del préstamo contraído con Bank of America & Citibank, por US\$110,000. El detalle de esta operación fue como sigue:

<u>Entidad</u>	<u>Valor del Contrato</u>	<u>Tasa pactada</u>	<u>Plazo de vencimiento</u>	<u>Valor de partida protegida al</u>	
				<u>2013</u>	<u>2012</u>
Alicorp S.A.A.	US\$ 20,000	Tasa fija	15 de setiembre de 2014	-	S/. 280,610
BBVA Banco Continental	US\$ 20,000	Tasa variable	15 de setiembre de 2014	-	US\$ 110,000

La Compañía con esta operación fijó el costo relacionado a la deuda equivalente a US\$20,000, por un periodo de tres años. En el mes de abril de 2013 este instrumento financiero derivado se liquidó originando una pérdida por cambios en su valor razonable reconocido como pérdida neta de instrumentos financieros derivados en el estado de resultados por S/.221.

El valor razonable del contrato swap fue determinado tomando los flujos futuros de caja descontados usando la curva de tasas de interés a la fecha de su liquidación, considerando el riesgo inherente al contrato.

Asimismo, la Compañía registró las variaciones en la tasa de interés obtenida como una pérdida por S/.18 (S/.10 al 31 de diciembre de 2012); dentro del rubro de pérdida neta de instrumentos financieros derivados en el estado de resultados.

(d) *Contrato swap – Citibank*

En el mes de setiembre de 2011, la Gerencia de la Compañía firmó un contrato Swap con Citibank, el cual fue designado como de cobertura de flujos de efectivo, con el propósito de reducir el riesgo de las variaciones en las tasas de interés de la deuda que se mantenía, intercambiando la tasa variable por una tasa fija, del préstamo contraído con Bank of America & Citibank, por US\$110,000. El detalle de esta operación fue como sigue:

<u>Entidad</u>	<u>Valor del Contrato</u>	<u>Tasa pactada</u>	<u>Plazo de vencimiento</u>	<u>Valor de partida protegida al</u>	
				<u>2013</u>	<u>2012</u>
Alicorp S.A.A.	US\$ 20,000	Tasa fija	14 de setiembre de 2014	-	S/. 280,610
Citibank	US\$ 20,000	Tasa variable	14 de setiembre de 2014	-	US\$ 110,000

La Compañía con esta operación fijó el costo relacionado a la deuda equivalente a US\$20,000, por un periodo de tres años. En el mes de abril de 2013 este instrumento financiero derivado se liquidó originando una pérdida por cambios en su valor razonable reconocida como pérdida neta de instrumentos financieros derivados en el estado de resultados por S/.248. El valor razonable del contrato swap fue determinado tomando los flujos futuros de caja descontados usando la curva de tasas de interés a la fecha de su liquidación, considerando el riesgo inherente al contrato.

Asimismo, la Compañía registró las variaciones en la tasa de interés obtenida como una pérdida por S/.28 (S/.17 al 31 de diciembre de 2012); dentro del rubro de pérdida neta de instrumentos financieros derivados en el estado de resultados.

(e) *Contrato swap – JP Morgan*

En el mes de abril de 2012, la Gerencia de la Compañía firmó un contrato Swap con J. P. Morgan, el cual fue designado como de cobertura de flujos de efectivo, con el propósito de reducir el riesgo de las variaciones en las tasas de interés de la deuda que se mantenía, intercambiando la tasa variable por una tasa fija, del préstamo contraído con Bank of America & Citibank, por US\$110,000. El detalle de esta operación fue como sigue:

<u>Entidad</u>	<u>Valor del Contrato</u>	<u>Tasa pactada</u>	<u>Plazo de vencimiento</u>	<u>Valor de partida protegida al</u>	
				<u>2013</u>	<u>2012</u>
Alicorp S.A.A.	US\$ 30,000	Tasa fija	14 de setiembre de 2018	-	S/. 280,610
J.P.Morgan	US\$ 30,000	Tasa variable	14 de setiembre de 2018	-	US\$ 110,000

La Compañía con esta operación fijó el costo relacionado a la deuda equivalente a US\$30,000, por un periodo de seis años. En el mes de abril de 2013 este instrumento financiero derivado se liquidó originando una pérdida por cambios en su valor razonable reconocida como pérdida neta de instrumentos financieros derivados del estado de resultados por S/.1,232. El valor razonable del contrato swap fue determinado tomando los flujos futuros de caja descontados usando la curva de tasas de interés al cierre del ejercicio, considerando el riesgo inherente al contrato.

Asimismo, la Compañía registró las variaciones en la tasa de interés obtenida como una pérdida por S/.96 (S/.133 al 31 de diciembre de 2012); dentro del rubro de pérdida neta de instrumentos financieros derivados en el estado de resultados.

(f) *Contrato swap – Bank of America*

En el mes de abril de 2012, la Gerencia de la Compañía firmó un contrato Swap con Bank of America, el cual fue designado como de cobertura de flujos de efectivo, con el propósito de reducir el riesgo de las variaciones en las tasas de interés de la deuda que se mantenía, intercambiando la tasa variable por una tasa fija, del préstamo contraído con Bank of America & Citibank, por US\$110,000. El detalle de esta operación fue como sigue:

<u>Entidad</u>	<u>Valor del Contrato</u>	<u>Tasa pactada</u>	<u>Plazo de vencimiento</u>	<u>Valor de partida protegida al</u>	
				<u>2013</u>	<u>2012</u>
Alicorp S.A.A.	US\$ 10,000	Tasa variable	14 de setiembre de 2018	-	S/. 280,610
Bank of América	US\$ 10,000	Tasa fija	14 de setiembre de 2018	-	US\$ 110,000

La Compañía con esta operación fijó el costo relacionado a la deuda equivalente a US\$10,000, por un periodo de seis años. En el mes de abril de 2013 este instrumento financiero derivado se liquidó originando una pérdida por cambios en su valor razonable reconocida como pérdida neta de instrumentos financieros derivados en el estado de resultados por S/.462. El valor razonable del contrato swap fue determinado tomando los flujos futuros de caja descontados usando la curva de tasas de interés a la fecha de su liquidación considerando el riesgo inherente al contrato.

Asimismo, la Compañía registró las variaciones en la tasa de interés obtenida como una pérdida por S/.54 (S/.45 al 31 de diciembre 2012); dentro del rubro de pérdida neta de instrumentos financieros derivados en el estado de resultados.

(g) *Forwards y opciones sobre divisas*

En noviembre de 2012, la Gerencia de la Compañía firmó un contrato forward con el Banco de Crédito del Perú S.A., designado a cubrir las posiciones pasivas futuras de moneda extranjera por US\$8,000, que se liquidó en enero 2013.

(h) *Contratos futuros y opciones*

La Compañía efectuó operaciones de cobertura respecto a la volatilidad de los precios del trigo, aceite y harina de soya, materias primas utilizadas para la fabricación de sus productos. Para ello, utilizó contratos de futuros y/o opciones en mercados reconocidos relacionados a las materias primas específicas.

Las operaciones se efectuaban a través de un bróker internacional. Las posiciones abiertas y las variaciones del precio del mercado eran cubiertas con recursos propios.

Al 31 de diciembre de 2012, los contratos vigentes tenían vencimientos en febrero y marzo de 2013 y fueron liquidados en dichas fechas, eran como sigue:

	<b>2012</b>		
	<b>Toneladas Métricas</b>	<b>Porcentaje Cobertura</b>	<b>Valor razonable US\$000</b>
Aceite	35,924	30%	(4,622)
Trigo	276,138	37%	(6,356)
Harina de soya	17,237	92%	(50)

La efectividad de esta cobertura, fue designada como de flujo de efectivo, fue evaluada por la Gerencia mediante el método de compensación de flujos. La Gerencia consideró que es el método que mejor refleja el objetivo de la administración del riesgo en relación a la cobertura.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados vinculados a la actividad de cobertura al 31 de diciembre de 2012, han sido reconocidos neto del impuesto a las ganancias diferido en el estado de cambios en el patrimonio neto.

***Instrumentos financieros derivados no designados de cobertura***

(i) *Contratos futuros y opciones*

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía efectúa operaciones con derivados respecto a la volatilidad de los precios del trigo, aceite y harina de soya, materias primas utilizadas para la fabricación de sus productos. Para ello, utiliza contratos de futuros y/o opciones en mercados reconocidos relacionados a las materias primas específicas.

Las operaciones se efectúan a través de un bróker internacional. Las posiciones abiertas y las variaciones del precio del mercado son cubiertas con recursos propios.

Al 31 de diciembre de 2013, los contratos vigentes tienen vencimientos en febrero y mayo de 2014 y son como sigue:

	<b>2013</b>		
	<b>Toneladas Métricas</b>	<b>Porcentaje Cobertura</b>	<b>Valor razonable US\$000</b>
Aceite	64,550	26%	(170)
Trigo	220,676	34%	(809)
Harina de soya	6,802	47%	(628)

La Compañía registró dentro del estado de resultados una pérdida neta acumulada por instrumentos financieros derivados de S/.15,721.

## 24. COSTO DE VENTAS

Por el año terminado al 31 de diciembre, costo de ventas comprende:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
Saldo inicial de inventarios (Nota 9)	542,010	615,769
Compras	2,444,428	2,321,927
Saldo final de inventarios (Nota 9)	(519,494)	(542,010)
Recupero de estimación para obsolescencia de inventarios (Nota 9)	(3,186)	(3,179)
Estimaciones del ejercicio:		
Estimación para obsolescencia de inventarios (Nota 9)	1,154	616
Depreciación (Nota 13)	3,105	2,312
Consumo de inventario	2,468,017	2,395,435
Cargas de personal	126,885	127,011
Servicios prestados por terceros (a)	168,635	154,619
Tributos	135	5
Cargas diversas de gestión	26,187	22,098
Estimaciones del ejercicio:		
Depreciación (Nota 13)	41,253	38,215
Amortización (Nota 14)	60	60
Total	<u>2,831,172</u>	<u>2,737,443</u>

- (a) Servicios prestados por terceros comprende principalmente fletes de productos terminados, servicios de reparación y mantenimiento, servicios públicos, y alquileres de planta.

## 25. GASTOS DE VENTAS Y DISTRIBUCION

Por el año terminado al 31 de diciembre, gastos de ventas y distribución comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Cargas de personal	69,026	65,183
Servicios prestados por terceros	352,164	286,286
Tributos	571	647
Cargas diversas de gestión	8,187	10,617
Estimaciones del ejercicio:		
Depreciación (Nota 13)	1,641	1,921
Amortización (Nota 14)	44	-
Deterioro de cuentas por cobrar (Nota 7)	5,302	3,249
	<u>436,935</u>	<u>367,903</u>
Total	<u><u>436,935</u></u>	<u><u>367,903</u></u>

## 26. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Por el año terminado al 31 de diciembre, gastos generales y administrativos comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Cargas de personal	82,185	87,652
Servicios prestados por terceros	72,740	73,789
Cargas diversas de gestión	4,824	4,978
Tributos	3,739	5,117
Estimaciones del ejercicio:		
Depreciación (Nota 13)	4,326	4,043
Amortización (Nota 14)	2,386	1,425
Deterioro de cuentas por cobrar (Nota 7)	817	-
	<u>171,017</u>	<u>177,004</u>
Total	<u><u>171,017</u></u>	<u><u>177,004</u></u>

## 27. OTROS INGRESOS (NETO)

Por el año terminado al 31 de diciembre, otros ingresos (neto) comprende:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
Otros ingresos:		
Ganancia neta por operaciones de negociación (a)	12,208	12,172
Ganancia neta por venta de valores	-	7,591
Ganancia neta por venta de activo fijo	7,232	1,938
Ganancia neta por venta de materias primas	10,021	3,335
Servicios facturados a vinculadas	5,934	5,519
Recuperación de incobrables (Nota 7)	2,063	993
Alquileres diversos	587	256
Otros	1,850	1,057
	<u>39,895</u>	<u>32,861</u>
Otros gastos:		
Desmedro notarial de inventarios	7,897	6,274
Impuesto general a la ventas por obsequios y bonificaciones	3,734	3,422
Siniestros	1,379	-
Sanciones fiscales e impuestos asumidos	770	561
Estimación para deterioro de participación en subsidiarias (Nota 12)	-	2,105
Otros	3,940	2,747
	<u>17,720</u>	<u>15,109</u>
<b>Otros ingresos (neto)</b>	<u><u>22,175</u></u>	<u><u>17,752</u></u>

- (a) Ganancia neta por operaciones de negociación comprende el resultado neto obtenido en operaciones con instrumentos financieros derivados designados de no cobertura los cuales no están relacionados al giro principal del negocio.

## 28. INGRESOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre, ingresos financieros comprende:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
Intereses sobre depósitos bancarios	1,634	5,814
Intereses de préstamos y partidas a cobrar	1,157	241
Otros ingresos financieros	185	185
<b>Sub Total</b>	<b>2,976</b>	<b>6,240</b>
Dividendos	5,400	108
<b>Total</b>	<b>8,376</b>	<b>6,348</b>

Los ingresos financieros discriminados por categorías de activos para los años terminados el 31 de diciembre, se componen de:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
Inversiones disponibles para la venta (Nota 6)	-	108
Préstamos y partidas a cobrar (incluye depósitos bancarios)	2,791	6,055
	2,791	6,163
Otros activos no financieros	5,585	185
<b>Total</b>	<b>8,376</b>	<b>6,348</b>

En 2013, la Compañía recibió dividendos por S/.5,400 de Industria Nacional de Conservas Alimentarias S.A.

## 29. GASTOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre, gastos financieros comprende:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
Intereses por bonos	43,894	8,970
Intereses sobre préstamos y sobregiros bancarios	14,623	10,894
Otros gastos financieros	4,432	2,051
<b>Total</b>	<b>62,949</b>	<b>21,915</b>

### 30. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

#### (a) *Régimen tributario del impuesto a las ganancias*

##### (i) *Tasas de impuesto*

La tasa de impuesto a las ganancias de las personas jurídicas domiciliadas en Perú es de 30%.

Las personas jurídicas domiciliadas en Perú se encuentran sujetas a una tasa adicional de 4.1%, sobre toda suma que pueda considerarse una disposición indirecta de utilidades, que incluyen sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados; esto es, gastos susceptibles de haber beneficiado a los accionistas, partícipes, entre otros; gastos particulares ajenos al negocio; gastos de cargo de accionistas, partícipes, entre otros, que son asumidos por la persona jurídica.

##### (ii) *Precios de transferencia*

Para propósitos de determinación del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas (IGV) en Perú, las personas jurídicas que realicen transacciones con partes relacionadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán: (a) presentar una declaración jurada anual informativa de las transacciones que realicen con las referidas empresas, cuando el monto de estas transacciones resulte mayor a S/.200, y (b) contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia, además de la documentación comprobatoria de este Estudio, cuando el monto de sus ingresos devengados superen los S/.6,000 y hubieran efectuado transacciones con partes relacionadas en un monto superior a S/.1,000. Ambas obligaciones son exigibles en el caso de que se hubiera realizado al menos una transacción desde, hacia, o a través de países de baja o nula imposición.

La Compañía cuenta con el Estudio Técnico de Precios de Transferencia correspondiente al 2012, y están realizando el respectivo estudio por el año 2013. En opinión de la Gerencia, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, en relación a los precios de transferencia.

##### (iii) *Modificaciones significativas al régimen de impuesto a las ganancias en Perú*

A continuación un resumen de las modificaciones más importantes efectuadas por la Administración Tributaria durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013:

- Costo computable de la propiedad planta y equipo. Se establece que el costo computable deberá estar sustentado con el correspondiente comprobante de pago válidamente emitido. En el caso de bienes inmuebles adquiridos a través de arrendamiento financiero o de lease-back el costo computable se incrementará con los costos posteriores incorporados al activo de acuerdo con las normas contables.
- Enajenación de acciones o valores mobiliarios. A efectos de determinar el valor de mercado se considerará el mayor valor disponible entre el valor de transacción, el valor de cotización en bolsa de ser el caso, el valor patrimonial o cualquier otro que establezca el Reglamento del impuesto a la renta atendiendo la naturaleza de los valores. Por otro lado se establece que no será deducible cuando al momento de la enajenación, con anterioridad o con posterioridad a ella, en un plazo que no exceda los 30 días calendario, se produzca la adquisición de acciones o de valores mobiliarios del mismo tipo que los enajenados o de opciones de compra sobre los mismos.

- Depreciación. El porcentaje de depreciación se deberá de aplicar sobre el resultado de sumar los costos posteriores incurridos al valor de adquisición, producción y de construcción. Se entiende por tales a los costos incurridos respecto de un bien que ha sido afectado a la generación de rentas gravadas que, de conformidad con lo dispuesto en las normas contables, se deban de reconocer como costo.

El monto deducible o el máximo deducible será el importe a que hace referencia el párrafo anterior, salvo que en el último ejercicio el importe deducible sea mayor que el valor del bien que quede por depreciar, en cuyo caso se deducirá este último.

- Gastos no deducibles. No son deducibles los gastos constituidos por la diferencia entre el valor nominal de un crédito originado entre partes relacionadas y su valor de transferencia a terceros que asuman el riesgo crediticio del deudor.

En caso estas transferencias de créditos generen cuentas por cobrar a favor del transferente, no constituyen gasto deducible las provisiones y/o castigos por la incobrabilidad de estas cuentas.

- Diferencia de cambio. Se eliminan a partir del año 2013 las normas sobre capitalización de la diferencia de cambio por pasivos en moneda extranjera relacionada con existencias y activos fijos. No obstante lo indicado se ha dispuesto que la diferencia de cambio generada hasta diciembre de 2012 que en función de la normativa vigente haya sido activada, continuará rigiéndose por el tratamiento anterior.
- Gastos de capacitación del personal. Se elimina el límite a la deducción de los gastos de capacitación del personal de la Compañía.
- Gastos de vehículos. Se incluye en el límite para la deducción de gastos incurridos en vehículos automotores a ciertas categorías de camionetas.
- Gastos de investigación e innovación tecnológica. Se incorporan normas para lograr la deducción de los gastos en investigación científica, tecnológica e innovación tecnológica para determinar la renta neta.
- Asistencia técnica. Respecto de la aplicación de la tasa del 15%, se elimina el requisito de obtener una declaración jurada por parte de la empresa que presta el servicio. El requisito de obtener un informe de una sociedad auditora mediante el cual se certifique la prestación del servicio de asistencia técnica queda establecido sólo para los servicios cuya contraprestación total supere las 140 UIT vigentes a la celebración del contrato.
- Pagos a cuenta mensuales. Se ha reducido de 2% a 1.5% la alícuota aplicable bajo el sistema de porcentaje y se ha modificado el sistema de cálculo de los pagos a cuenta. La modificación implica que se abone como anticipo mensual, la suma que resulte mayor de comparar el monto resultante de aplicar el sistema del coeficiente con el monto resultante de aplicar el porcentaje de 1.5%. Por Ley 29999 se ha incorporado la posibilidad de modificar el porcentaje a partir del anticipo mensual de febrero, marzo o abril previo cumplimiento de una serie de requisitos. En caso de decidir hacerlo, a partir de mayo se podrán efectuar sobre la base de los resultados que arroje el estado de ganancias y pérdidas al 30 de abril, aplicando el coeficiente que resulte de dicho estado financiero.
- Reorganización de sociedades. Para el caso de revaluaciones voluntarias sin efecto tributario se han establecido nuevas presunciones que no admiten prueba en contrario y

buscan gravar la ganancia que se entendería ha sido distribuida. En relación a las escisiones y reorganizaciones simples en las que se acuerda no revaluar los activos que integran el bloque patrimonial transferido se han establecido presunciones que buscan gravar la potencial ganancia de capital que se generaría producto de la diferencia entre el valor de mercado y el costo computable de los activos transferidos. Para el caso de revaluaciones voluntarias con efecto tributario, la renta gravada como consecuencia de la reorganización no podrá ser compensada con las pérdidas tributarias de las partes intervinientes en la reorganización.

Finalmente, mediante la Ley Nro. 30050 – Ley de Promoción del Mercado de Valores y la Ley Nro. 30056 – Ley que facilita el impulso y el desarrollo productivo y crecimiento empresarial, se han modificado algunos artículos de la Ley del Impuesto a la Renta para facilitar las operaciones del mercado bursátil, o relacionadas a gastos en proyectos de investigación científica, tecnológica e innovación tecnológica, crédito por gastos de capacitación, entre otros, que entrarán en vigencia principalmente en 2014.

***(iv) Situación tributaria de la Compañía***

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2009 a 2012 y la que será presentada por el ejercicio 2013, están pendientes de revisión por la administración tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la declaración jurada de impuesto a las ganancias. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales aplicables en cada año, a la fecha, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

**(b) Impuesto a las ganancias reconocido en la ganancia del año**

El gasto de impuesto a las ganancias reconocido en la ganancia de los años terminados el 31 de diciembre, se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Impuesto a las ganancias corriente (acápito (c))	108,656	152,402
Ajustes reconocidos en el año actual en relación con impuesto a las ganancias corriente de años anteriores	(973)	1,094
Impuesto a las ganancias diferido proveniente de movimiento de diferencias temporarias con efecto en resultados (acápito (d))	<u>(1,376)</u>	<u>(4,154)</u>
<b>Total</b>	<b><u>106,307</u></b>	<b><u>149,342</u></b>
Impuesto a las ganancias correspondiente a:		
Operaciones continuas	79,128	132,062
Operaciones discontinuas (Nota 32)	<u>27,179</u>	<u>17,280</u>
<b>Total</b>	<b><u>106,307</u></b>	<b><u>149,342</u></b>

El gasto por impuesto a las ganancias corriente corresponde al impuesto por pagar, calculado aplicando una tasa de 30% sobre la renta gravable, después de deducir la participación de los trabajadores Decreto Legislativo 892, un porcentaje de 10%.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la tasa efectiva del gasto de impuesto a las ganancias difiere de la tasa fiscal aplicable a la ganancia antes de impuesto. La naturaleza de esta diferencia se debe a ciertas partidas relacionadas con la determinación de la renta fiscal, cuyos efectos sobre la tasa fiscal aplicable se resumen a continuación (en porcentajes sobre la ganancia antes de impuestos):

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>S/.000</u>	<u>%</u>	<u>S/.000</u>	<u>%</u>
Impuesto y tasa fiscal aplicable a la ganancia antes de impuestos según libros	98,289	30.0	139,487	30.0
Ingresos no gravables	(2,813)	(0.9)	(1,466)	(0.3)
Gastos no deducibles	4,769	1.5	4,842	1.0
Provisiones	(387)	(0.1)	(226)	-
Otros	4,773	1.5	2,274	0.5
Ajustes reconocidos en el año actual en relación con impuesto a las ganancias de años anteriores	<u>1,676</u>	<u>0.5</u>	<u>4,431</u>	<u>1.0</u>
<b>Gastos de impuesto a las ganancias y tasa fiscal aplicable a la ganancia según libros</b>	<b><u>106,307</u></b>	<b><u>32.5</u></b>	<b><u>149,342</u></b>	<b><u>32.2</u></b>

(c) **Impuesto a las ganancias corriente**

Los saldos deudores (acreedores) con la administración tributaria relacionados con el impuesto a las ganancias corrientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.000	S/.000
Saldos al inicio del año:		
Por pagar	(3,987)	(23,016)
Pagos	144,829	172,525
Regularización de estimación de años anteriores	973	(1,094)
Gasto del ejercicio (acapite (b))	<u>(108,656)</u>	<u>(152,402)</u>
Saldos al final del año:		
Por cobrar (pagar)	<u>33,159</u>	<u>(3,987)</u>

(d) **Saldos de impuesto a las ganancias diferido**

Impuesto a las ganancias diferido activos y pasivos se componen de lo siguiente:

	Saldo al inicio del año	Adiciones (deducciones)		Saldo al final del año
		Resultados del ejercicio	Patrimonio	
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>				
<b>Pasivo:</b>				
Propiedades, planta y equipo (neto)	94,169	(1,125)	-	93,044
Inventarios (neto)	1,095	(580)	-	515
Operaciones de cobertura	(9,767)	1,378	7,251	(1,138)
Activos intangibles (neto)	<u>1,504</u>	<u>1,505</u>	<u>-</u>	<u>3,009</u>
Total pasivos	<u>87,001</u>	<u>1,178</u>	<u>7,251</u>	<u>95,430</u>
<b>Activo</b>				
Estimación para deterioro de participación en subsidiarias	2,405	-	-	2,405
Provisiones	<u>11,415</u>	<u>2,554</u>	<u>-</u>	<u>13,969</u>
Total activos	<u>13,820</u>	<u>2,554</u>	<u>-</u>	<u>16,374</u>
Pasivo neto	<u>73,181</u>	<u>(1,376)</u>	<u>7,251</u>	<u>79,056</u>

	Saldo al inicio del año S/000	Adiciones (deducciones)		Saldo al final del año S/000
		Resultados del ejercicio S/000	Patrimonio S/000	
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>				
<b>Pasivo:</b>				
Propiedades, planta y equipo (neto)	102,957	(8,788)	-	94,169
Inventarios	495	600	-	1,095
Activos intangibles (neto)	694	810	-	1,504
Total pasivos	104,146	(7,378)	-	96,768
<b>Activo</b>				
Estimación para deterioro de participación en subsidiarias	1,774	631	-	2,405
Operaciones de cobertura	296	246	9,225	9,767
Provisiones	15,516	(4,101)	-	11,415
Total activos	17,586	(3,224)	9,225	23,587
Pasivo neto	86,560	(4,154)	(9,225)	73,181

(e) *Impuesto a las ganancias diferido reconocido en otros resultados integrales*

El impuesto a las ganancias reconocido en los otros resultados integrales relacionada con el valor razonable de las opciones de futuros es un cargo de S/.7,251, al 31 de diciembre de 2013 (abono de S/.9,225 al 31 de diciembre de 2012).

### 31. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

*Operaciones comerciales*

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas, en el curso normal de sus operaciones:

	Ventas		Compras		Comisiones	
	2013 S/000	2012 S/000	2013 S/000	2012 S/000	2013 S/000	2012 S/000
Subsidiarias	299,165	323,363	1,259,224	219,968	5,022	5,828
Asociadas	1	1	15,003	24,809	-	-
Otras partes relacionadas	41,896	12,051	284,256	108,739	-	-
Total	341,062	335,415	1,558,483	353,516	5,022	5,828

Producto de estas transacciones y otras menores, se generaron los siguientes saldos por cobrar y por pagar al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
<b>Cuentas por cobrar comerciales (Nota 7):</b>		
Subsidiarias	119,109	168,952
Asociadas	6	16
Otras partes relacionadas	<u>29,248</u>	<u>14,379</u>
Total	<u><u>148,363</u></u>	<u><u>183,347</u></u>
<b>Cuentas por pagar comerciales (Nota 18):</b>		
Subsidiarias	166,014	111,706
Asociadas	338	350
Otras partes relacionadas	<u>15,935</u>	<u>17,745</u>
Total	<u><u>182,287</u></u>	<u><u>129,801</u></u>

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía ha otorgado garantías a entidades financieras por cuenta de las partes relacionadas (Nota 37).

***Otras cuentas por cobrar y por pagar***

Al 31 de diciembre, las otras cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
<b>Préstamos por cobrar :</b>		
Subsidiarias	71,886	42,421
Otras partes relacionadas	<u>142</u>	<u>132</u>
Total	<u><u>72,028</u></u>	<u><u>42,553</u></u>
<b>Préstamos por pagar :</b>		
Subsidiarias	20,978	2,232
Otras partes relacionadas	<u>74</u>	<u>42</u>
Total	<u><u>21,052</u></u>	<u><u>2,274</u></u>

Al 31 de diciembre de 2013, préstamos por cobrar a subsidiarias corresponden principalmente a préstamos otorgados a Industrias Teal S.A. por S/.52,709 y a Molinera Inca S.A. por S/.12,794, son de vencimientos corrientes y no cuentan con garantías específicas.

Al 31 de diciembre de 2013, préstamos por pagar a subsidiarias corresponden principalmente a un préstamo recibido de Salmofood S.A. para financiamiento de capital de trabajo por US\$6,600, es de vencimiento corriente, no cuenta con garantías específicas y devenga una tasa de interés de 1.91% anual.

Al 31 de diciembre de 2012, préstamos por cobrar a subsidiarias correspondían principalmente a préstamos otorgados a Salmofood S.A. para financiamiento de capital de trabajo por US\$16,000, eran de vencimientos corrientes, no contaban con garantías específicas y devengaban una tasa de interés del 1.71% y 1.91% anual.

Al 31 de diciembre de 2012, préstamos por pagar a subsidiarias correspondían principalmente a un préstamo recibido de Alicorp Guatemala S.A. para financiamiento de capital de trabajo por US\$875, era de vencimiento corriente, no contaba con garantías específicas y no devengaba interés.

#### ***Retribuciones al Directorio y al personal clave***

Durante 2013 y 2012 se realizaron pagos: (a) al directorio por S/.1,229 y S/.1,282, respectivamente; y (b) al personal clave por S/.9,736 y S/.11,494, respectivamente.

### **32. OPERACIONES DISCONTINUADAS (NETO)**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía ha generado ingresos por la venta de plantas paralizadas y operaciones discontinuadas, como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ganancia neta por venta de:		
Plantas paralizadas (Nota 11)	2,120	11,079
Operaciones discontinuadas	<u>88,478</u>	<u>46,521</u>
	90,598	57,600
Impuesto a las ganancias (Nota 30(b))	<u>(27,179)</u>	<u>(17,280)</u>
Total discontinuadas	<u><u>63,419</u></u>	<u><u>40,320</u></u>

#### ***Ganancia neta de operaciones discontinuadas***

En 2013 comprende principalmente la venta del negocio de alimento balanceado para mascotas. El valor de venta ascendió a US\$35,841 (equivalente a S/.100,612). Esta operación implicó la venta de las marcas Mimaskot y Nutrican, así como los activos productivos. La ganancia neta de esta transacción fue de S/.87,678. En la misma fecha, se celebró un contrato de fabricación por encargo con Molitalia S.A.

En 2012 comprende principalmente la venta del negocio de procesamiento de aceite de pescado con Omega 3. La ganancia neta de esta transacción fue de S/.46,521.

### 33. GANANCIA NETA POR ACCION

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

A continuación se presenta el cálculo de la ganancia por acción:

	<u>2013</u>	<u>2012</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 y en circulación	<u><u>854,580,201</u></u>	<u><u>854,580,201</u></u>
<b>Ganancia básica y diluida por accion común y de inversión</b>		
Ganancia neta del año	<u>221,324</u>	<u>315,613</u>
Ganancia básica y diluida por acción común y de inversión (S/.)	<u><u>0.259</u></u>	<u><u>0.369</u></u>
<b>Ganancia básica y diluida por accion común y de inversión por operaciones continuas:</b>		
Ganancia neta de operaciones continuas	<u>157,905</u>	<u>275,293</u>
Ganancia básica y diluida por acción común y de inversión por operaciones continuas (S/.)	<u><u>0.185</u></u>	<u><u>0.322</u></u>
<b>Ganancia básica y diluida por accion común y de inversión por operaciones discontinuas:</b>		
Ganancia neta de operaciones discontinuas	<u>63,419</u>	<u>40,320</u>
Ganancia básica y diluida por acción común y de inversión por operaciones discontinuas (S/.)	<u><u>0.074</u></u>	<u><u>0.047</u></u>

### 34. ARRENDAMIENTOS

La Compañía ha celebrado contratos de arrendamiento operativo de inmuebles como arrendatario, que van de 1 a 6 años, pactados en dólares estadounidenses.

Al 31 de diciembre las respectivas cuotas mínimas de arrendamiento son las siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Menos de un año	4,312	1,725
Entre uno y cinco años	8,419	4,293
Más de cinco años	<u>84</u>	<u>1,003</u>
 Total	 <u><u>12,815</u></u>	 <u><u>7,021</u></u>

Los gastos del año 2013 provenientes de estos arrendamientos ascendieron a S/3,200 (S.1,734 en 2012).

### 35. INFORMACION POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

Para propósitos de gestión, la Compañía presenta información por segmentos en base a sus unidades de negocio, las cuales son: consumo masivo, productos industriales, nutrición animal y otros.

La Gerencia no considera necesario incluir la información por segmento geográfico, debido principalmente a que no existe un componente diferenciable que esté dedicado a suministrar productos y servicios dentro de un entorno particular y que esté sujeto a riesgos y rentabilidad diferente. Todas las operaciones de la Compañía están sujetas a los mismos riesgos, no existen diferencias de rentabilidad en razón de la región o lugar en que se realizan las ventas.

En diciembre de 2013 la Compañía vendió el negocio de alimentos para mascotas (Nota 32).

A continuación se presenta información financiera relevante correspondiente a los segmentos de negocios, al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<b>2013</b>				
	<b>Consumo Masivo</b>	<b>Productos Industriales</b>	<b>Nutrición Animal</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
Total ingreso por venta y servicios	2,137,959	1,351,233	349,534	-	3,838,726
Resultados:					
Ganancia operativa	288,969	65,100	49,938	17,770	421,777
Ganancia neta del año					221,324
Activos por segmento:					
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	311,269	193,568	50,072	995	555,904
Inventarios (neto)	322,838	148,647	46,494	-	517,979
Propiedades, planta y equipo (neto)	880,374	200,216	65,165	23,987	1,169,742
Plusvalía (neto)	246,651	-	-	-	246,651
Activos no distribuidos	-	-	-	-	1,831,316
Total activos					4,321,592
Total pasivos no distribuidos					2,163,352
	<b>2012</b>				
	<b>Consumo Masivo</b>	<b>Productos Industriales</b>	<b>Nutrición Animal</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
Total ingreso por venta y servicios	2,064,511	1,267,919	322,159	26,754	3,681,343
Resultados:					
Ganancia operativa	267,823	125,414	22,397	1,111	416,745
Ganancia neta del año					315,613
Activos por segmento:					
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	305,687	177,165	46,028	3,030	531,910
Inventarios (neto)	116,177	346,492	59,553	16,242	538,464
Propiedades, planta y equipo (neto)	680,196	181,127	68,420	26,652	956,395
Plusvalía (neto)	246,651	-	-	-	246,651
Activos no distribuidos	-	-	-	-	1,404,951
Total activos					3,678,371
Total pasivos no distribuidos					1,655,824

### 36. TRANSACCIONES NO MONETARIAS Y ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Las actividades de inversión y financiamiento que no generaron desembolsos de efectivo, y que afectaron activos y pasivos para los años terminados el 31 de diciembre, se resumen como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Capitalización de cuentas por cobrar en subsidiarias	5,785	1,342
Ganancia (pérdida) no realizada en operaciones de cobertura	13,648	(21,545)
Transferencia de propiedades, planta y equipo, a activos disponibles para la venta	7,197	5,781
Estimación para deterioro de inversiones financieras	-	2,105

### 37. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía tiene, principalmente, los siguientes compromisos:

- La Compañía mantiene las siguientes cartas fianzas obtenidas para licitaciones públicas a favor de:
  - SUNAT Aduanas por un total de US\$995; éstas han sido emitidas por Secrex Compañía de Seguros y Garantías, y corresponden al seguro de caución en garantías de almacenes aduaneros, con vencimientos en enero de 2014 (US\$1,234 en el año 2012, con vencimiento en enero 2013). Asimismo, la Compañía ha otorgado a favor de SUNAT cartas fianzas emitidas por una institución financiera local para garantizar la deuda tributaria aduanera y demás obligaciones contraídas en el Régimen de Admisión Temporal por materias primas por un total de S/.3,493 con vencimiento en julio de 2014 (US\$9,512 en el año 2012, con vencimiento entre febrero y diciembre de 2013).
  - Ministerio del Interior por S/.3,297 con vencimientos entre febrero y julio de 2014 (S/.1,695 al 31 de diciembre de 2012 con vencimiento entre enero y setiembre de 2013).
  - Oficina Nacional del Gobierno Interior por S/.1,780 con vencimientos entre abril y julio de 2014 (US\$1,558 en 2012, con vencimiento entre enero y abril de 2013).
- Cartas de Crédito para garantizar la compra de activos fijos por un total de US\$1,531, emitidas por dos instituciones financieras locales, con vencimientos entre enero y julio de 2014.
- En noviembre de 2010, la Compañía garantizó un préstamo de Molinera Inca S.A. por el cual tiene que cumplir ciertas restricciones, las que incluyen principalmente el mantenimiento de ratios financieros calculados en base a los estados financieros consolidados. Los principales requisitos exigidos por la entidad financiera son:
  - (i) Mantener durante la vigencia del contrato un ratio de cobertura de deuda no mayor a 3.25.
  - (ii) Mantener un ratio de cobertura de servicio de deuda no menor a 1.6.
  - (iii) Mantener a ratio de endeudamiento no mayor a 1.6
  - (iv) Mantener un patrimonio neto mínimo de US\$190,000

- En enero de 2013, la Compañía garantizó un préstamo a Salmofood S.A. por el cual tiene que cumplir ciertas restricciones, las que incluyen principalmente el mantenimiento de ratios financieros calculados en base a los estados financieros consolidados. Los principales requisitos exigidos por la entidad financiera son:
  - (i) Mantener durante la vigencia del contrato un ratio de cobertura de deuda no mayor a 3.25
  - (ii) Mantener un ratio de cobertura de servicio de deuda no menor a 1.6
  - (iii) Mantener un patrimonio neto individual mínimo de S/.1,426,597
  - (iv) Mantener un patrimonio neto consolidado mínimo de S/.1,412,331
  
- En abril de 2013, la Compañía garantizó un préstamo a Pastificio Santa Amalia S.A. por el cual tiene que cumplir ciertas restricciones, las que incluyen principalmente el mantenimiento de ratios financieros calculados en base a los estados financieros consolidados. Los principales requisitos exigidos por la entidad financiera son:
  - (i) Mantener durante la vigencia del contrato un ratio de cobertura de deuda no mayor a 3.25
  - (ii) Mantener un ratio de cobertura de servicio de deuda no menor a 1.6
  - (iii) Mantener un patrimonio neto individual mínimo de S/.1,426,597
  - (iv) Mantener un patrimonio neto consolidado mínimo de S/.1,412,331

En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con los requerimientos antes descritos

### **38. CONTINGENCIAS**

La Compañía mantiene los siguientes pasivos contingentes:

- Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha recibido acotaciones por concepto del impuesto a la renta (2002, 2003, 2004, 2005, 2006 y 2007), impuesto general a las ventas (año 1992, enero a abril de 1993, de enero a marzo y julio de 2002, marzo a mayo y diciembre de 2003, por el 2004, 2005, 2006), pagos a cuenta del impuesto a la renta (de marzo a diciembre de 2013) y reducción de pérdidas tributarias (año 2002 y 2003) por S/.53,062 (S/.69,683 al 31 de diciembre de 2012), por aportaciones a ESSALUD de S/.4,983 (S/.4,983 al 31 de diciembre de 2012) y reclamos municipales por S/.1,155 (S/.663 en el año 2012), en los que se incluyen moras y multas. La Gerencia y sus asesores legales consideran que los asuntos antes indicados deberían tener un resultado favorable para la Compañía, por lo que no se ha efectuado ninguna provisión al respecto.
  
- Al 31 de diciembre de 2013, tiene reclamos laborales por un importe aproximado de S/.33,038 (S/.33,712 al 31 de diciembre de 2012) de los cuales S/.3,437 (S/4,111 al 31 de diciembre de 2012) corresponden a diversos procesos laborales de ex trabajadores y S/.29,601 (S/.29,601 al 31 de diciembre de 2012) por reclamos del Sindicato de trabajadores por nulidad de acto jurídico – convenio colectivo. La Gerencia y sus asesores legales consideran que este asunto deberá tener un resultado favorable para la Compañía, por lo que no se ha efectuado ninguna provisión al respecto.
  
- Al 31 de diciembre de 2013, tiene reclamos judiciales por S/.85 (S/.728 al 31 de diciembre de 2012). La Gerencia y sus asesores legales consideran que este asunto deberá tener un resultado favorable para la Compañía, por lo que no se ha efectuado ninguna provisión al respecto.

- Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tiene reclamos iniciados por AFP Horizonte S.A., AFP Prima S.A. y AFP Profuturo (Administradoras de Fondo de Pensiones) por importes aproximados de S/4,444 (S/4,295 al 31 de diciembre de 2012). La Gerencia y sus asesores legales consideran que los asuntos antes indicados deberían tener un resultado favorable para la Compañía, por lo que no se ha efectuado ninguna provisión al respecto.
- Como consecuencia del siniestro (incendio) ocurrido el 3 de diciembre de 2009 en los almacenes de la empresa relacionada Ransa Comercial S.A.; quien mantiene en custodia los documentos y libros contables y laborales de Alicorp S.A.A. y de su subsidiaria Molinera Inca S.A., se perdió la totalidad de la información con fecha anterior a abril de 2009, y la información de enero 2007 a setiembre 2009, respectivamente. Al respecto, ambas compañías cumplieron con efectuar las comunicaciones de Ley a SUNAT y entidades públicas correspondientes. La SUNAT otorgó a la Compañía y su subsidiaria un plazo para reconstruir sus libros contables, y conseguir de parte de sus clientes y proveedores las copias de los documentos perdidos. En 2010, la Compañía y su subsidiaria cumplieron con reconstruir sus libros contables por lo periodos abiertos a revisión fiscal y han enviado cartas a clientes y proveedores solicitando copias de la información perdida dentro los plazos otorgados. La Gerencia estima que no resultarán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2013 y 2012, en relación a las fiscalizaciones que pueda efectuar la administración tributaria o laboral sobre los periodos en los que se perdió la información.

### **39. HECHOS POSTERIORES**

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros separados y la fecha de este informe, que puedan afectarlos significativamente.

---