

Tenacidad Trabajo Inversión Audacia

A lo largo de nuestros 121 años de historia, los integrantes de las cuatro generaciones que conformamos el Grupo Romero hemos disfrutado períodos de bonanza, pero también enfrentado etapas muy difíciles, y siempre con tenacidad, trabajo, inversión y cierta dosis de audacia salimos adelante. Esta es una lección aprendida que nunca debemos olvidar.

2009 / GESTIÓN EMPRESARIAL GRUPO ROMERO



2009 contenido content

04
Carta a los accionistas

12
Economía en el 2009

77
Estados Financieros



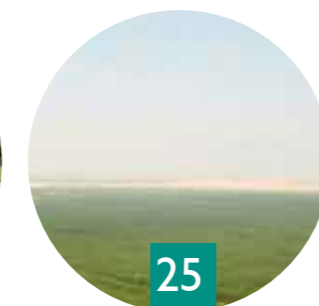
21

Alicorp



23

Grupo Palmas



25

Agrícola del Chira



27

Industrias de Aceite



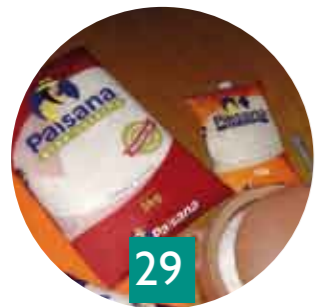
45

Consortio Naviero Peruano



47

Corporación Pesquera Giuliana



29

Romero Trading



31

Primax



33

Multimercados Zonales



35

Grupo Ransa



49

Sitel



51

Corporación General de Servicios



37

Industria Textil Piura



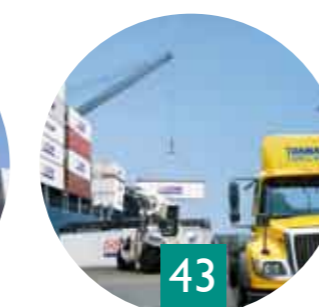
39

Universal Textil



41

Tisur



43

Tramarsa



53

Fundación Romero



56

Responsabilidad Social Empresarial

2009 / Grupo Romero Annual Report

Letter to Shareholders	08
2009 Economic Indicators	16
Companies and Social Responsibility	66





Carta a los accionistas

Estimados Accionistas:

El año 2009 se caracterizó por una severa crisis financiera mundial, que desaceleró el crecimiento económico del Perú de los últimos años. El PBI de Perú creció 0,9% cifra muy inferior al 9.8% logrado en 2008. La desaceleración obedeció a una caída de la demanda externa de materias primas y de la inversión privada.

Sin embargo, pese al complejo escenario económico global, la economía peruana fue una de las pocas del mundo que terminó el año con PBI positivo y las empresas del Grupo Romero siguieron consolidándose en nuestro país y en el exterior.

Alicorp logró crecer en más de 9%, en volumen de ventas facturando US\$ 1,232 millones, similar a 2008. La empresa continuó con el desarrollo de categorías de alto valor agregado, destacando los rubros de detergentes, fideos y aceites. La empresa inauguró la primera planta de aceite de pescado en Piura. Las operaciones en el exterior representaron un 25% de sus ventas totales. Alicorp ingresó al mercado chino con "Nicovita Camarón" e inició nuevas operaciones en Guatemala. En Ecuador, logró crecer 116% y relanzó las marcas "Anua" en Colombia y "Zorro" en Argentina.

Palmas e Industria del Espino y Agropecuaria del Shanusi consolidaron la siembra de 17,000 hectáreas en 2009 y en los próximos tres años duplicarán su disponibilidad de materias primas, para atender tanto el sector alimentos como el energético. Instalaron 240 hectáreas de cacao, una nueva alternativa de sustitución de cultivos ilícitos en San Martín y el Alto Amazonas.

Agrícola del Chira y sus empresas subsidiarias lograron en tiempo récord de dos años y medio culminar la implementación del proyecto Caña Brava en Piura, iniciando la primera producción de etanol, que demandó una inversión de US\$ 188 millones. A fines de 2009 exportó 7,650 metros cúbicos de etanol a la empresa Mitsui & Deutschland GmbH.

Industrias de Aceite (Fino), en Bolivia, obtuvo ingresos por US\$ 209 millones, el 67% correspondió a la exportación. En esta última gestión logró batir el récord de acopio de grano de soya y semilla de girasol. Inauguró en marzo el centro de acopio "Plutón". Realizó la primera emisión de Bonos en la Bolsa Boliviana de Valores por un monto de US\$ 45 millones.

Romero Trading facturó S/. 135 millones en el negocio de la comercialización de soya, creciendo en 45% e incrementó en 50% las ventas de soya boliviana de la compañía Fino. En el negocio del arroz, registró una disminución por la caída de los precios vendiendo S/. 30.1 millones. En el rubro de cemento y acabados para la construcción obtuvo ingresos por S/. 64.6 millones, 15% mayor al 2008. Asimismo abrió tres tiendas de materiales de construcción en el norte del país. La empresa escindió su bloque patrimonial transfiriendo los negocios de café, cafetal y cacao.

Primax logró una utilidad neta mayor de 35% de los negocios de Perú y Ecuador, respecto al 2008, pese a los problemas mundiales. En Perú, la red Primax superó las 240 estaciones de servicio y obtuvo una utilidad operacional mayor en 15% al 2008. En Ecuador, logró la conversión de más del 75% de las estaciones adquiridas a Repsol en 2008 y Shell en 2006. Al cierre del año, la utilidad operativa de Primax en Ecuador creció más de 18%, respecto al ejercicio anterior.

Multimercados Zonales, conformado por Minka, Plaza del Sol Piura y Plaza del Sol Ica, facturó US\$ 17.5 millones, 27% por encima de 2008. El movimiento comercial de los tres establecimientos llegó US\$ 275 millones, con un promedio de visitas de 3.02 millones de personas al mes. Minka incorporó nuevos locatarios y Plaza del Sol Ica inauguró el tercer nivel del centro comercial.

Ransa reportó ingresos por US\$ 118.5 millones y una utilidad operativa de US\$ 10 millones. Inició las operaciones en Huancayo e incrementó el número de clientes en Trujillo, Chiclayo y Arequipa. La Red Nacional de Frío también empezó a operar en la selva y sierra central de Perú. Las inversiones sumaron US\$ 15 millones. En el exterior, inició operaciones en Honduras con la construcción de un centro de distribución.

Industria Textil Piura sufrió la caída de la demanda externa, debido a la crisis internacional, situación que se agravó con el ingreso masivo de hilos de la India a precios muy bajos, generando una competencia desleal. En este contexto, las ventas disminuyeron fuertemente; no obstante, en el último bimestre de 2009, la demanda de hilos finos se reactivó. De otro lado, la compañía consiguió exportar hilos finos a China. Finalmente implementó un programa de siembra de algodón Pima ecológico que promueve la producción de hilados orgánicos para el exigente mercado europeo.

Universal Textil desplegó especiales esfuerzos en la búsqueda de nuevos mercados, así ingresó a Brasil, aunque en menores volúmenes, pero con mejores precios unitarios. Además diversificó sus productos incursionando en las mezclas de fibras, con lana, desarrollando su nueva marca "Lord Windsor". En cuanto a las confecciones, se encuentra abriendo una nueva línea de producción de camisas 100% algodón Pima.

Tisur facturó casi US\$ 21 millones, movilizandando 2.8 millones de toneladas de carga. Firmó un Memorandum de Entendimiento con Xstrata Copper para la recepción y embarque de minerales de Antapaccay y Las Bambas. La compañía realizó importantes inversiones enfocadas en la mejora de la infraestructura del puerto y sus instalaciones. Logística de Químicos del Sur (LQS) registró ingresos por US\$ 2.4 millones, similares al 2008. Almacenes Pacífico Sur (Alpasur), empresa logística de Tisur en Bolivia, gestionó la exportación de 48 mil toneladas de azúcar boliviana para Colombia y logró un contrato para la importación de 10 mil toneladas de cemento asfáltico para La Paz (Bolivia).

Tramarsa tuvo un año de retos en medio de la crisis internacional, así ante el menor movimiento del comercio exterior, la empresa se enfocó en captar nuevos negocios, como el brindado a Misti, las descargas de carbón para Yura, los servicios para las navieras Norden y Clipper, y el alquiler de embarcaciones para la construcción del terminal de Melchorita. Adquirieron nuevos remolcadores, con una inversión de US\$ 4.6 millones y colocó órdenes de compra para tres nuevos remolcadores.

Consorcio Naviero Peruano mantuvo una rentabilidad aceptable, la caída del comercio exterior afectó la actividad del transporte marítimo, lo que provocó una reducción sustancial de los contenedores transportados y una caída del valor de los fletes. La empresa es optimista sobre los resultados para el 2010, proyectando incursionar activamente en el transporte marítimo de cabotaje.

Corporación Pesquera Giuliana tuvo un período de consolidación de operaciones, fusionando diversas unidades operativas. Logró un excelente desempeño durante 2009, vendiendo US\$ 42.3 millones, 82% por encima del año anterior. Adquirió una planta de harina de pescado a Copeinca, con una inversión de US\$ 5 millones. Además, se puso en marcha la planta de harina de pescado de Triarc en Arequipa. La empresa se enfocó en la diversificación hacia negocios complementarios, adquiriendo una planta de congelados en Chimbote, con una capacidad de procesamiento de 100 Tn/día. Con esta inversión de US\$ 4.2 millones ingresó al negocio de Consumo Humano Directo.

Sitel, en el Servicios de Telefonía Móvil el número de líneas creció 20% durante el 2009, incrementando su utilidad operativa en 17% respecto a 2008. En Telecomunicaciones, las ventas y la utilidad operativa creció 5% y 12%, respectivamente, en relación a 2008. Digital Way duplicó su facturación de servicios de transporte de datos y acceso a Internet para empresas.

Corporación General de Servicios (Cogesa) implementó la Dirección de Recursos Humanos Corporativo, para alinear los procesos y políticas de RR.HH. del Grupo Romero. En este contexto, desarrolló el proyecto de la Universidad Corporativa Grupo Romero. El Área Legal realizó la asesoría en la venta de las empresas Orus y Orus Seguridad Electrónica a Prosegur y la venta de las acciones del Grupo en Ambev. Asimismo asesoró en la reorganización de Agrícola del Chira, para la escisión de su negocio de etanol y de energía.

Fundación Romero lanzó la segunda temporada del programa de televisión "Para Quitarse el Sombrero", por este programa se obtuvo el "Premio a la Excelencia", otorgado por la Asociación Nacional de Anunciantes (ANANDA). En forma conjunta con el Ministerio de Comercio Exterior y Turismo, puso en marcha una serie de proyectos para impulsar el desarrollo de la artesanía peruana, para que las artesanas piuranas participen en ferias como Perú Moda, Exhibe Perú y Peruvian Gift. Elaboró los Reportes de Sostenibilidad de Alicorp, Palmas e Industrias del Espino, y Ransa, aplicando la metodología del Global Reporting Initiative (GRI). En cuanto a los servicios de comunicación corporativa, la Fundación Romero continuó orientando sus esfuerzos en la generación y preservación de la reputación del Grupo Romero y sus empresas como entes socialmente responsables.

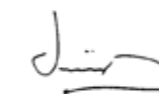
Perspectivas

Para el 2010, las expectativas sobre el comportamiento de la economía mundial se miran con optimismo, resultado de las medidas contracíclicas adoptadas por los diversos gobiernos, lo que permite tener una proyección positiva para el país sobre las exportaciones y en el consumo interno, así como un incremento en el crédito, proyectándose así un crecimiento mayor al 6% en el PBI para el cierre de este año.

La confianza se ve reflejada en las inversiones privadas, la cual se prevé crecerá en 9% este año, con proyectos que suman cerca de US\$ 10,491 millones, incluyendo los que llevan adelante el Grupo Romero.

La bonanza y la crisis forma parte de la vida empresarial, felizmente hemos aprendido a enfrentarlas con creatividad, tenacidad, trabajo e inversión. Por eso miramos el futuro con optimismo y estamos atentos a las oportunidades de crecimiento local e internacionalmente.

Atentamente,



Dionisio Romero Paoletti

Letter to Shareholders

Dear Shareholders:

2009 was marked by a severe global financial crisis, which curbed the economic growth Peru had been experiencing in recent years. The country's GDP grew by 0.9%, which is considerably lower than the 9.8% recorded in 2008. The slowdown in activity was an outcome of the drop in foreign demand for raw materials and the slump in private investment.

Nevertheless, despite the complex global economic backdrop, the Peruvian economy was one of the few economies in the world to close the year with positive GDP growth. At the same time, Grupo Romero companies continued to consolidate their positions and results both in Peru and abroad.

Alicorp secured volume growth of over 9%, invoicing US \$1.23 billion, in line with 2008. The company continued to develop high added-value product categories, with especially good performance in the detergents, pastas and oils lines. During the year, Alicorp inaugurated the first fish oil plant in Piura. Foreign operations accounted for 25% of total income. The company entered in the Chinese market with the "Nicovita Camarón" product, and started up operations in Guatemala. In Ecuador, the company locked in growth of 116% and, in Colombia and Argentina, relaunched the "Auna" and "Zorro" brands, respectively.

Palmas del Espino, Industria del Espino and Agropecuaria del Shanusi together planted 17,000 hectares in 2009. In the next three years, Grupo Palmas expects to double its available raw materials in order to meet the needs of both the food and energy sectors. The group also planted 240 hectares of cacao, offering an attractive alternative to the crops grown illegally in San Martín and the Alto Amazonas province.

Agrícola del Chira and its subsidiaries completed implementation of the Caña Brava project in Piura, in record time of only two and a half years. The first round of ethanol production was launched, requiring an investment of US \$188 million. In late 2009 the company exported 7,650 m³ of ethanol to Mitsui & Co Deutschland GmbH.

Industrias de Aceite (Fino), in Bolivia, generated revenue of US \$209 million, 67% of which was from exports. In the past year, the company gathered record amounts of soybeans and sunflower seeds. In March, the company opened the Plutón storage facility. Industrias de Aceite launched its first bonds issue on the Bolivian Stock Exchange, for a total of US \$45 million.

Romero Trading invoiced S/. 135 million in its soybean business, up 45%, and sold 50% more Bolivian soybeans from Fino than in the prior year. Sales in the rice business decreased (S./30.1 million), due to the drop in prices. The construction cement and finishings business brought in revenues of S/.64.6 million, up 15% on 2008. The company opened three construction materials stores in northern Peru during the year. In 2009 Romero Trading spun off and transferred the assets and liabilities of its coffee, coffee plantation and cacao businesses.

Primax's Peru and Ecuador businesses increased their net profit by 35% compared to 2008, despite the global economic recession. In Peru, the Primax network grew to more than 240 service stations, improving operating profit by 15% compared to the previous year. In Ecuador, the company converted more than 75% of the service stations acquired from Repsol in 2008 and Shell in 2006. At year end, Primax's operating profit was over 18% higher than in the prior year.

Multimercados Zonales, comprising Minka, Plaza del Sol Piura and Plaza del Sol Ica, invoiced US\$17.5 million, up 27% on 2008. Commercial trade in the three establishments totaled US\$275 million, with an average of 3.02 million shoppers visiting the centers each month. Minka secured new tenants and Plaza del Sol Ica inaugurated the third floor of its shopping center.

Ransa reported revenue of US\$118.5 million and operating profit of US\$ 10 million. The company launched operations in Huanacayo and secured new customers in Trujillo, Chiclayo and Arequipa. The Red Nacional de Frío, a national network of cold storage and distribution facilities, began operating in the Peruvian rainforest and central highlands. Investments amounted to US\$15 million. The company also began operations in Honduras.

Industria Textil Piura saw a decrease in foreign demand due to the global crisis, which was exacerbated with the massive entry of extremely low-cost yarns from India, generating unfair competition. In this context, sales dropped sharply. However, in the last two months of the year, demand for fine yarns rallied. The company also exported fine yarns to China and implemented an organic Pima cotton growing program to promote production of organic yarns for the demanding European market.

Universal Textil put significant efforts toward finding new markets and gained a strong foothold in Brazil, where although the volume of exports was lower than in other markets, unit sales prices were higher. The company diversified its product lines to include fiber blends with wool, unveiling its new Lord Windsor brand. In the garments business, the company is currently launching a new production line to manufacture 100% Pima cotton shirts.

Tisur invoiced nearly US \$21 million during the year, moving 2.8 tons of cargo. The company signed a memorandum of understanding with Xstrata Copper for the reception and shipping of minerals from Antapaccay and Las Bambas. Tisur made heavy investments to improve port infrastructures and its own facilities. Logística de Químicos del Sur (LQS) recorded revenues of US \$2.4 million, in line with the 2008 figures. Almacenes Pacífico Sur (Alpasur), Tisur's logistics company in Bolivia, managed the export of 48,000 tons of Bolivian sugar to Colombia and secured a contract to import 10,000 tons of asphalt cement to La Paz (Bolivia).

Tramarsa faced a year of challenges due to the global recession and to the slowdown in foreign trade. The company focused on securing new businesses, such as those rendered to Misti, the coal unloading services for Yura, services for the shipping companies Norden and Clipper, and rental of vessels to be used in building the Melchorita Terminal. The company acquired two new tugboats for an investment of US \$4.6 million and placed orders to purchase three new more tugboats.

Consorcio Naviero Peruano maintained an acceptable level of profitability, even though the decline in foreign trade substantially reduced both the number of containers transported and freightage values in the maritime transport sector. The company has a positive outlook for 2010, as it plans to actively venture into the maritime cabotage business.

Corporación Pesquera Giuliana underwent a period of operational consolidation, merging several operating units. Pesquera Giuliana performed extremely well during the year, with sales of US \$42.3 million, up 82% on the prior year. The company acquired a fish flour plant from Copeinca, for an investment of US \$5 million. In addition, the Triarc fish flour plant started up operations in Arequipa. Pesquera Giuliana focused on diversifying its activities toward complementary businesses, acquiring a frozen foods plant in Chimbote with a processing capacity of 100 tons/day. This US \$4.2 million investment represented the company's first steps in the direct human consumption business.

Sitel's cellular telephone services area saw the number of lines grow by 20% in 2009, bringing operating profit up by 17% compared to the previous year. In the telecommunications business, sales and operating profit rose by 5% and 12%, respectively, compared to 2008. In 2009 Digital Way doubled its invoicing for data transport and Internet access services for corporate clients.

Corporación General de Servicios (Cogesa) created the Corporate Human Resources Directorate to standardize the human resources processes and policies of Grupo Romero companies. In that regard, the directorate developed the Grupo Romero Corporate University project. The legal department provided advisory services in the sale of Orus and Orus Seguridad Electrónica to Prosegur and the sale of the Group's interest in Ambev. The department also advised in the restructuring of Agrícola del Chira through the spin-off of its ethanol and energy businesses.

Fundación Romero launched a second season of the television program "Para Quitarse el Sombrero" ("Our Hats Go Off To..."), for which it obtained the Excellence Award from the Asociación Nacional de Anunciantes (National Advertisers' Association, ANDA). In conjunction with the Ministry of Foreign Trade and Tourism, the foundation implemented a series of projects to promote development of Peruvian craftwork, helping Piura's craftsmen and artists participate in trade fairs such as Perú Moda, Exhibe Perú and Peruvian Gift. The foundation also prepared sustainability reports for Alicorp, Palmas del Espino/Industrias del Espino, and Ransa, applying the methodology prescribed by the Global Reporting Initiative (GRI).

In terms of corporate communications services, Fundación Romero continued to focus efforts on shaping and safeguarding the reputation of Grupo Romero and its subsidiaries as socially responsible companies.

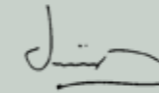
Outlook

The global economy is expected to improve in 2010 due to the countercyclical measures adopted by numerous governments. This paves the way for positive projections in terms of exports and internal consumption in Peru, as well as for less restrictive lending trends. GDP growth is expected to exceed 6% at the 2010 year end.

Private investments are again reflecting confidence and are expected to rise by 9% this year. Project investment is forecast at nearly US \$10.491 billion, including the projects to be carried out by Grupo Romero.

Prosperity and crisis are both part and parcel of the business life cycle. Fortunately, we have learned to face these times of crisis with creativity, perseverance, hard work and investment. Consequently, we look to the future with high expectations, all the while remaining alert for local and international growth opportunities.

Sincerely,



Dionisio Romero Paoletti

Economía en 2009

El desempeño económico del Perú fue reconocido a nivel internacional. En diciembre de 2009, la calificadora de riesgo Moody's le otorgó la clasificación de grado de inversión.



En 2009, el PBI mundial se contrajo 0.6%, la mayor caída desde la Segunda Guerra Mundial. Las economías desarrolladas experimentaron una desaceleración, así los PBI de Estados Unidos, Europa y Japón retrocedieron 2.4%, 4.1% y 5.2%, respectivamente, además el desempleo alcanzó tasas de dos dígitos en varios países, como Estados Unidos (10.1%), Francia (10%) y España (19%).

En América Latina el PBI se contrajo 1.8%, en México, Chile y Brasil la producción cayó 6.5%, 1.5% y 0.2%, respectivamente. En tanto que las exportaciones en América Latina y el Caribe se desplomaron 23.6% en 2009, una de las mayores caídas no registradas desde 1937.

La crisis internacional afectó al Perú básicamente en los precios de commodities, cuyos menores precios originaron una disminución en el valor de las exportaciones peruanas de 14.7%; pero también se contrajeron los volúmenes exportados, así los productos no tradicionales más afectados en términos de volumen fueron los textiles (-29.7%) y los químicos (-10.6%).

El riesgo país se elevó en más del triple, al pasar de 160 puntos básicos en junio del 2008 a 487 a mediados de enero de 2009, generando una mayor aversión al riesgo por parte de los inversionistas.

Ante el escenario internacional adverso visto en décadas y para asegurar que el impacto de la crisis internacional sobre la economía local no sea mayor, las autoridades económicas adoptaron políticas contracíclicas.

El BCR utilizó instrumentos con el propósito de proveer los niveles de liquidez, así desde setiembre de 2008 redujo las tasas de encaje e implementó nuevos mecanismos de inyección de liquidez como las Repos a plazos de hasta 1 año, swaps de monedas, recompra de los Certificados de Depósitos del BCRP, entre otros. Adicionalmente redujo agresivamente su tasa de interés de referencia desde 6.5% hasta 1.25% en agosto de 2009.

Por el lado fiscal, diseñó una política expansiva bajo el Plan de Estímulo Económico (PEE) para los años 2009 y 2010, que

asciende a 3.5% del PBI y más de la mitad de sus recursos está asignado a infraestructura.

A pesar de la fuerte desaceleración, el balance del año fue positivo y el Perú logró crecer 0.9% en el 2009, demostrando una resistencia superior a la de la mayoría de países del mundo.

El desempeño económico del Perú fue reconocido a nivel internacional. En diciembre del 2009, la calificadora de riesgo Moody's le otorgó la clasificación de grado de inversión.

Las exportaciones alcanzaron un valor de US\$ 26,885 millones, 14.7% menos que lo registrado en 2008, este resultado se explica en gran parte por la caída de las exportaciones de productos tradicionales, a consecuencia del entorno de crisis mundial.

Por su parte, las importaciones ascendieron a US\$ 21,011 millones, 26.1% menos que en 2008, lo que refleja en gran parte la dimensión de la contracción no prevista de la demanda interna.

La caída de la inversión privada (14.9%), fue explicada principalmente, por la desacumulación de los inventarios y por las expectativas ante la crisis internacional.

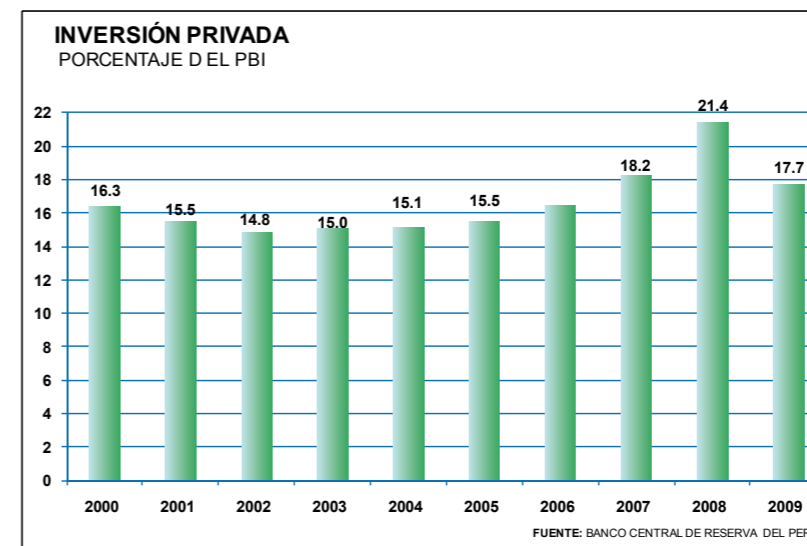
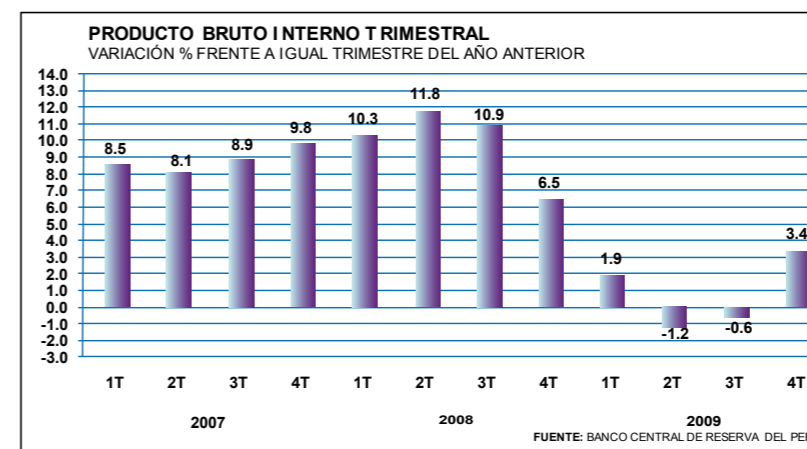
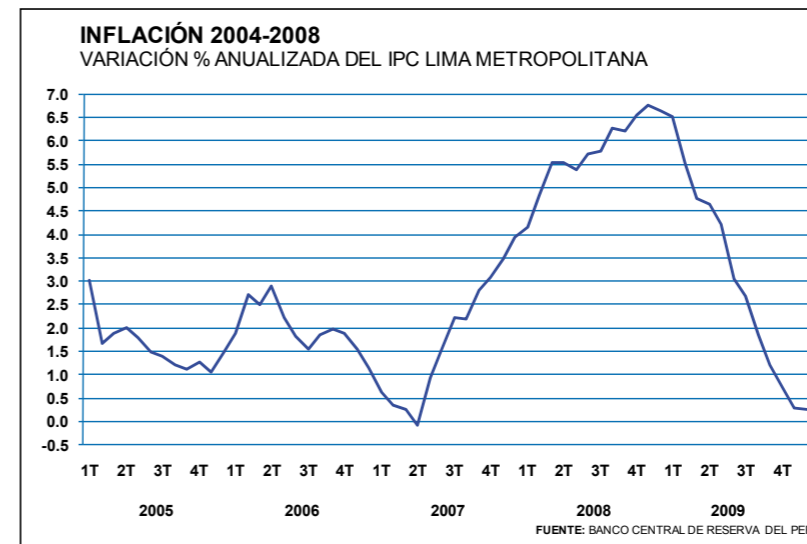
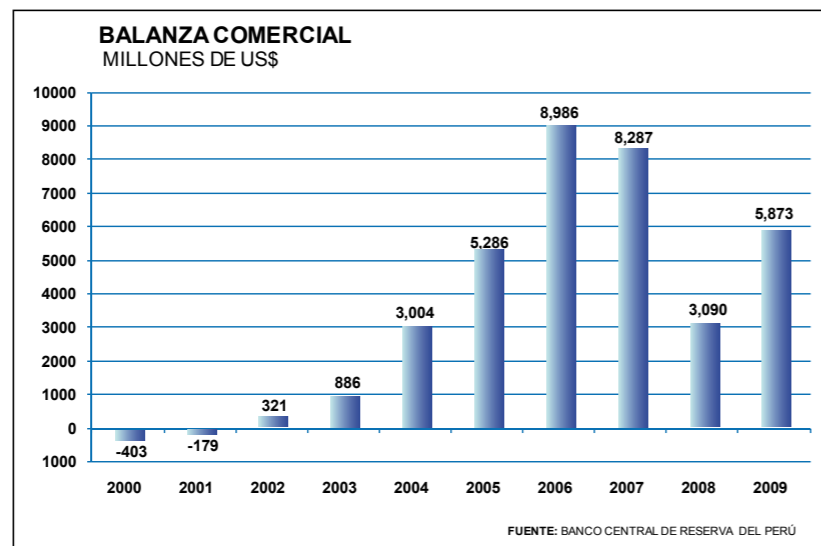
La inflación fue de 0.2%, tasa que se ubicó por debajo de la meta del BCR, que se debe a la caída en los precios de los alimentos y la disminución en los precios de los principales commodities (petróleo, trigo, maíz y soya) en los mercados internacionales.

Durante el 2009, el tipo de cambio promedio ascendió a S/. 3.0 por dólar estadounidense, lo que implicó una depreciación nominal del nuevo sol de 3% respecto al 2008. Pero luego del período de turbulencia en los mercados internacionales se produjo una tendencia apreciatoria del nuevo sol, que estuvo reforzada por movimientos de inversionistas institucionales domésticos como las AFPs, reduciendo sus posiciones largas en moneda extranjera.

Al cierre de 2009, el resultado económico del Sector Público No Financiero alcanzó un déficit fiscal equivalente al 2.1% del PBI (cifra preliminar). El resultado fue producto de la magnitud de la crisis que se tradujo en mayores gastos no financieros. Asimismo, la presión tributaria, medida en términos del PBI, cayó desde 15.6% a 13.8%, la más baja registrada desde el año 2006, producto de la reducción de los impuestos asociados al sector externo, así como de la caída de demanda interna.

Las revisiones de las proyecciones de crecimiento mundial para el 2010, como resultado de una recuperación económica más rápida de la prevista está liderada por las economías emergentes, en particular de Asia, y en menor medida por las economías desarrolladas. Así se estima que el PBI de los principales socios comerciales crecerán 3.4%, y en el caso del Perú, las últimas revisiones del BCR apuntan a un incremento de 6.6% para el cierre del año.

Asimismo se prevé que los precios de exportación aumentarían 11.9%, y de importación crecerían 6,9% en el 2010. Y la demanda interna se incrementará en 7.3%, liderada por el consumo e inversión privada, y la inversión privada crecerá 9% .



2009 economic indicators

Peru's economic performance was applauded throughout the world. In December 2009, for example, the rating agency Moody's assigned Peru an investment grade rating.

Peru's economic performance was applauded throughout the world. In December 2009, for example, the rating agency Moody's assigned Peru an investment grade rating.

During the year, the global GDP fell by 0.6%, the largest decrease since WWII. Activity in developed countries slowed down considerably, with the GDP of the US, Europe and Japan dropping 2.4%, 4.1% and 5.2%, respectively. Unemployment hit two-digit figures in several countries, including the US (10.1%), France (10%) and Spain (19%). GDP for Latin America as a whole slid 1.8%, while production shrank by 6.5%, 1.5% and 0.2% in Mexico, Chile and Brazil, respectively. Exports from Latin American and the Caribbean plummeted 23.6% in 2009, one of the largest decreases recorded since 1937.

The international crisis affected Peru primarily through commodities prices, as lower prices caused Peruvian exports to lose 14.7% in value. Exports shrank in terms of volume as well: among non-traditional product exports, textiles (down 29.7%) and chemical products (down 10.6%) were the most affected in that regard.

Country risk more than tripled, from 160 basis points in June 2008 to 487 in mid-January 2009. This created greater risk aversion among investors.

Against the most adverse international backdrop seen in decades, and in order to ensure the least possible impact on the local economy, the economic and monetary authorities enacted contra-cyclical policies.

The Central Reserve Bank of Peru (BCRP) made use of several instruments to provide liquidity. Since September 2008, for example, it has reduced reserve requirements and implemented new liquidity injection mechanisms such as up to one-year repos, currency swaps, and redemption of BCRP certificates of deposit. In addition, in August 2009 the Bank slashed the benchmark interest rate from 6.5% to 1.25%.

With respect to fiscal measures, the authorities designed an expansive policy under the 2009 – 2010 Stimulus Plan. Over half of the resources for this plan, which amounts to 3.5% of GDP, are earmarked for infrastructure.

Despite the massive slowdown, the country's year-end balance sheet was positive. Peru locked in 0.9% growth in 2009, evidencing a greater resistance than in the majority of the world's economies.

Peru's economic performance was applauded throughout the world. In December 2009, for example, the rating agency Moody's assigned Peru an investment grade rating.

Exports amounted to US \$26,885 million in 2009, down 14.7% on the previous year. This reduction was mainly due to the drop in traditional product exports as a result of the global crisis.

Imports totaled US \$21,011 million, 26.1% below the 2008 figure. This decrease illustrates the magnitude of the slump in domestic demand, which exceeded initial projections.

The 14.9% fall in private investment was primarily due to the reduction of inventories and to investor outlooks in view of the international economic difficulties.

Inflation stood at 0.2% in 2009, below the BCRP's target figure. This was primarily due to the drop in prices of both food and the main commodities (oil, wheat, corn and soybeans) in international markets.

In 2009, the average exchange rate was S/. 3.00 = US \$1.00, with the Nuevo Sol depreciating nominally (3%) compared to 2008. However, after the turbulence subsided in international markets, the value of the Nuevo Sol began to rise. In that regard, the Peruvian currency was shored up by movements of domestic institutional investors such as the pension fund managers (AFPs), which reduced their long foreign currency positions.

At the 2009 year end, the non-financial public sector's budget deficit amounted to 2.1% of GDP (preliminary figure). This deficit was incurred due to the magnitude of the crisis, which spurred higher non-financial expenses. In addition, the tax burden (taxes collected as a percentage of GDP) fell from 15.6% to 13.8%, the lowest since 2006. This decrease was due to the reduction in taxes associated with the foreign sector, as well as to the drop in domestic demand.

Revised global growth projections for 2010 (as a result of a quicker-than-expected economic recovery) indicate that the recovery will be led by developing economies, particularly in Asia, followed by developed economies. Accordingly, the GDP of the country's main trade partners is projected to rise by 3.4%. In the case of Peru, the latest BCRP revisions foresee 6.6% growth by the 2010 year end.

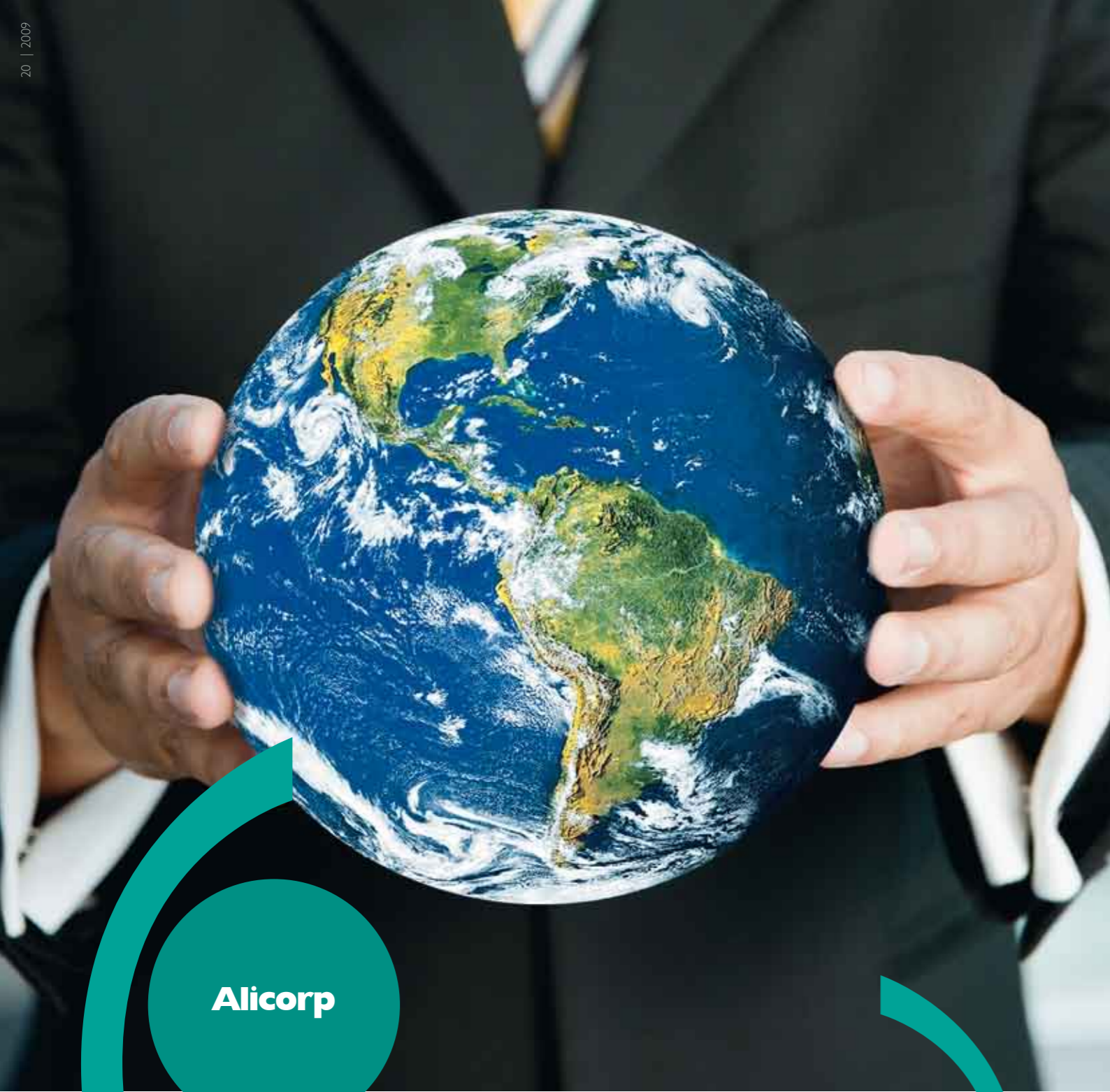
Export and import prices are expected to rise 11.9% and 6.9%, respectively, in 2010. Projections also indicate that domestic demand will climb 7.3%, led by private spending and private investment. Private investment is expected to grow by 9%.



Gestión Empresarial

Pese al complejo escenario económico global, la economía peruana fue una de las pocas del mundo que terminó el año con PBI positivo y las empresas del Grupo Romero siguieron consolidándose en el Perú y en el exterior.

- Alicorp
- Grupo Palmas
- Agrícola del Chira
- Industrias de Aceite (Fino)
- Romero Trading
- Primax
- Multimercados Zonales
- Grupo Ransa
- Industria Textil Piura
- Universal Textil
- Tisur
- Tramarsa
- Consorcio Naviero Peruano
- Corporación Pesquera Giuliana
- Sitel
- Cogesa
- Fundación Romero



Alicorp

Primera empresa de capitales peruanos en recibir la calificación "A" que otorga el Global Reporting Initiative (GRI) por su Reporte de Sostenibilidad 2008.

El año 2009 fue excelente para Alicorp. A pesar de la crisis internacional, la empresa excedió sus estimados, con un crecimiento de más de 9% en volumen de ventas y una facturación superior a los US\$ 1,200 millones.

Se alcanzaron récords históricos. Las ventas totalizaron US\$ 1,232.2 millones (S/. 3,703.1 millones), generando una utilidad bruta de US\$ 380.5 millones (S/. 1,138.9 millones), superior en 32.3% a la del año anterior. Se logró una utilidad operativa de US\$ 149.8 millones (S/.445.5 millones), 74.7% mayor que la de 2008; y una utilidad neta de US\$ 74.7 millones (S/.220.7 millones), lo que significó un aumento de 167.1%, con relación al año anterior.

Estas excelentes cifras se debieron principalmente al incremento de las ventas de las categorías de mayor valor agregado, a la fortaleza de las marcas en el mercado peruano, a la estrategia de expansión internacional y a la permanente optimización de sus gastos operativos y financieros.

En el Perú, destacó el crecimiento de los detergentes gracias a la participación de las marcas "Bolívar" y "Opal". Asimismo, las margarinas, mantecas y harinas industriales continúan liderando con solidez el mercado, mientras que los aceites y fideos lograron participaciones récord.

En Piura, se inauguró la primera planta de aceites de pescado con alto contenido de Omega 3 y derivados, con una inversión de US\$ 50 millones. Esta fábrica es fruto del acuerdo firmado con la empresa Ocean Nutrition Canada (ONC) para atender la demanda de Estados Unidos, Canadá, Europa, Asia, India y Australia.

Internacionalmente, las adquisiciones realizadas en el 2008 y las exportaciones significan hoy casi el 25% de las ventas consolidadas (hace escasos cinco años representaban menos del 6% de los ingresos de la empresa). Asimismo, se iniciaron nuevas operaciones en Guatemala, y en Colombia se relanzaron varias marcas del portafolio de productos.

En Ecuador se logró un excelente año en el Negocio de Nutrición Animal, que experimentó un crecimiento en volumen de 116% en comparación al de 2008. Alicorp Argentina también alcanzó sus objetivos: estuvo muy activo con el relanzamiento de la marca de detergentes "Zorro" (que creció un 26%) y en lo que respecta a jabón de tocador, las marcas "Plusbelle" y "Limol" consolidaron su participación con 18% del mercado. Alicorp ingresó al mercado chino con el primer embarque de "Nicovita Camarón", con la marca "Li Kei Wei Da".

También fue un año de reconocimientos. En Perú, Alicorp se hizo acreedor al "Galardón de Plata" en la categoría "Mejor empresa anunciante de los últimos 25 años", en la ceremonia del "Premio a la Excelencia Anda 2009"; y consiguió el "Premio Diversificación de la Oferta Exportable" de la Asociación de Exportadores (ADEX). También recibió de la Asociación Americana de Marketing Directo, el "Premio Amauta de Plata", por la campaña promocional "Descubre Anua Advance".

En Argentina, la asociación Point of Purchase Advertising International (POPPI), otorgó a la marca de detergentes "Zorro" de Alicorp el "Primer Lugar" en la categoría "Campañas Integrales en el Punto de Venta - Duración Temporal".

Alicorp se convirtió en la primera empresa de capitales peruanos en recibir la calificación "A" que otorga Global Reporting Initiative (GRI) por su Reporte de Sostenibilidad 2008. Asimismo, por segundo año consecutivo, Alicorp formó parte del Índice de Buen Gobierno Corporativo (IBGC) de la Bolsa de Valores de Lima.





Grupo Palmas

Al final del ejercicio 2009, se logró US\$ 77 millones de ventas, cercano a los obtenidos en el año 2008, y una utilidad operativa de US\$ 25 millones.

Con éxito, el Grupo Palmas consolidó la siembra de 17,000 hectáreas en 2009, donde 12,500 hectáreas fueron sembradas en Palmas del Espino y 4,500 hectáreas en Palmas del Shanusi. La compañía prevé que para los siguientes tres años duplicará su disponibilidad de materia prima, para atender tanto el sector alimentos como el energético.

Grupo Palmas recibió la calificación "A" que otorga el Global Reporting Initiative (GRI) por su Reporte de Sostenibilidad 2008, calificación internacional que valora los esfuerzos y compromiso de la empresa respecto a su sostenibilidad ambiental, social y económica. Asimismo, obtuvo la certificación ISO 14000 de gestión ambiental.

Estos reconocimientos y certificaciones, aunados al proyecto de Mecanismos de Desarrollo Limpio (MDL) de Biogás (bajo el marco del Tratado de Kyoto), junto con los compromisos asumidos con los grupos de interés y los esfuerzos de Responsabilidad Social, son una muestra de que el Grupo Palmas se compromete con la sostenibilidad del entorno amazónico donde opera, generando oportunidades de desarrollo, crecimiento, erradicación de la pobreza y prosperidad para todos aquellos que confían en el desarrollo amazónico.

En 2009, la compañía continuó desarrollando productos de consumo masivo y se inició con éxito en la elaboración de productos industriales por requerimiento de los clientes, ofreciendo un servicio personalizado y de alto nivel de atención.

Asimismo, Palmas del Espino instaló 240 hectáreas de cacao con alto potencial genético y productivo. Este tipo de cultivo ha recibido el apoyo de muchas organizaciones locales y extranjeras en los últimos años, evidenciando una gran expectativa y una nueva alternativa de sustitución de cultivos ilícitos (hoja de coca) en los territorios de San Martín y el Alto Amazonas, debido a la alta demanda mundial por chocolate de buena calidad.

En el ámbito climatológico, se registró niveles de lluvia de 3,500 mm. en el año, cifra récord en la última década. Asimismo, la temperatura y nivel de luminosidad fueron favorables para lograr un buen desarrollo vegetativo y productivo de la plantación, lográndose una producción de 180,000 toneladas. de racimo de fruto fresco. Cabe destacar las labores de sanidad realizadas por la empresa, las cuales -a través de la producción de insectos benéficos, virus, bacterias, y otros- ayudan al control biológico y a la reducción de los efectos dañinos de las plagas.

Al final del ejercicio 2009, se logró niveles de venta de US\$ 77 millones, cercano a los obtenidos en el año 2008, y una utilidad operativa de US\$ 25 millones.

Se consolidó la capacidad productiva en las áreas industriales, permitiendo atender el crecimiento de la producción agrícola tanto en la plantación de Palmawasi como Shanusi. Queda únicamente por ejecutar la construcción de la nueva planta Extractora Shanusi, lo que permitirá procesar toda la fruta de la nueva plantación

El ingreso de biodiesel subsidiado importado no permitió que la empresa logre los objetivos planteados para el año. Frente a esta situación, se presentaron denuncias ante Indecopi, habiendo éste resuelto la aplicación de derechos compensatorios que debieran mejorar el panorama de operaciones en la comercialización de biodiesel.





Agrícola del Chira

En tiempo récord se logró culminar la implementación del Proyecto Caña Brava, en Piura, dando inicio a la etapa de cosecha de caña de azúcar, la primera producción de Etanol y venta de este producto.

El año 2009 fue significativo para Agrícola del Chira y sus empresas subsidiarias. En tiempo récord se logró culminar la implementación del Proyecto Caña Brava, en Piura, dando inicio a la etapa de cosecha de caña de azúcar, la primera producción de Etanol y venta de este producto.

La construcción de la planta productora de Etanol demandó una inversión de US\$ 80 millones (sumando un total de US\$ 188 millones) y fue inaugurada en setiembre, con la presencia del Directorio y del Presidente de la República, Alan García Pérez.

No obstante, los resultados del ejercicio contable de este primer año son un reflejo de lo que significó colocarse en esta línea de partida. Así, la etapa de inicio de operaciones de Agrícola del Chira, registró una pérdida bruta negativa de S/. 20.6 millones y una pérdida operativa de S/. 30.8 millones.

Cabe destacar que en 2009, se exportó 7,650 m³ de Etanol a la empresa MITSUI & CO Deutchland GmbH. Se trató de una venta única sobre la base de acuerdos comerciales pactados con anterioridad. Las ventas en 2009 ascendieron a 3.8 millones de euros.

La producción de Etanol de alta pureza ha despertado el interés de potenciales clientes por iniciar relaciones comerciales con Sucrialcolera del Chira S.A. En ese sentido, Agrícola del Chira tiene grandes expectativas sobre el comportamiento de la empresa para el 2010.





Industrias de Aceite

Fue reconocida como la empresa número uno de Bolivia, en el sector alimentos y figuró entre las diez empresas de mejor reputación en dicho país, de acuerdo al estudio de reputación corporativa realizado por “Captura Consulting”.

Las ventas de Industrias de Aceite S.A. han evolucionado de forma creciente los últimos años, cerrando la gestión del 2009 con US\$ 209 millones, donde un 67% de los ingresos corresponde a la exportación, teniendo como principales mercados a Perú, Colombia, Venezuela y Chile.

En el año, el volumen de molienda de granos oleaginosos fue de 431,000 toneladas y las ventas de consumo masivo de 59,510 toneladas, superando al 2008 en 8% y 3%, respectivamente. En esta última gestión se logró batir el record de la compañía en acopio de granos, logrando acopiar 397 mil toneladas de grano de soya y 168 mil toneladas de semilla de girasol, que representa una participación de mercado del 23% y 37% respectivamente.

En marzo se inauguró el centro de acopio “Plutón”, que permitió aumentar la capacidad de almacenamiento estático de grano en un 20%, y ha permitido incorporar a un mayor número de agricultores pequeños y medianos. Además, la empresa se encuentra en la fase de instalación de un nuevo desodorizador con capacidad de refinado de 260 Tn/día, que logrará ampliar su capacidad en un 25% y permitirá atender la demanda de aceites y mantecas para exportación.

Con éxito, Industrias de Aceite realizó la primera emisión de Bonos en la Bolsa Boliviana de Valores por un monto de US\$ 45 millones, logrando obtener condiciones de plazo y tasas muy favorables para la compañía.

Asimismo, fue reconocida como la empresa número uno de Bolivia, en el sector alimentos y figuró entre las diez empresas de mejor reputación en dicho país, de acuerdo al estudio de reputación corporativa realizado por “Captura Consulting”.

Con rotundo éxito se introdujo al mercado el jabón “UNO Ropa Delicada”, el mismo que permitió crecer en volúmenes de ventas de jabones de lavar y que posicionó a Industrias de Aceite como líder de esta categoría a nivel del mercado boliviano. Actualmente, se puede afirmar que la empresa es líder de mercado en todas las categorías en las que participa con producción propia.

En Responsabilidad Social, logró ampliar su nivel de certificación dentro del Programa de Control de Pérdidas del Sistema Det Norske Veritas, pasando del nivel 5 al nivel 6. Brindó un total de 7,874 horas de capacitación a 589 colaboradores, y realizó importantes actividades de apoyo al deporte, salud y educación.





Romero Trading

En 2009 ocurrieron cambios importantes en Romero Trading, tales como la transferencia del bloque patrimonial de los Negocios de Café, Cafetal y Cacao a la Exportadora Romex, mediante la escisión de los mismos.

En 2009 ocurrieron cambios importantes en Romero Trading, tales como la transferencia del bloque patrimonial de los Negocios de Café, Cafetal y Cacao a la Exportadora Romex, mediante la escisión de los mismos.

En el Negocio de Cemento y Acabados para la construcción se logró ventas por S/. 64'677,000, con un incremento de 15% respecto a 2008. Asimismo, se abrieron tres tiendas de materiales de construcción en la zona norte del Perú, en las ciudades de Pacasmayo, Chepén y Cajamarca.

En el Negocio del Arroz, se registró una disminución importante de los resultados, al lograr ventas por S/. 30'100,000. Esto debido a la caída de los precios, como consecuencia de la crisis económica mundial, y a la abundante cosecha nacional, que restó competitividad a la empresa. Frente a este panorama, Romero Trading abrió nuevos canales de venta directa, lo que le permitió alcanzar una mayor presencia en el mercado, y en especial, una participación homogénea de todos sus productos.

Finalmente, el Negocio de Soya creció 45%, respecto al año anterior, alcanzando una facturación de S/. 132'281,890 durante el ejercicio 2009 y una importante participación en el mercado peruano. Asimismo, se logró incrementar en 50% las ventas de soya boliviana de la compañía Fino.





Primax

Gracias a diversos factores como la calidad de los productos y la excelencia de los servicios, junto al compromiso por satisfacer las necesidades de sus consumidores, Primax ha conseguido posicionarse como una marca de prestigio en todos los segmentos de negocio.

El año 2009 fue excelente para Primax en Perú y Ecuador, logrando una utilidad neta mayor de 35%, respecto a la obtenida en 2008. Este resultado se consiguió pese a la crisis económica internacional, que afectó al sector minero en el Perú, donde Primax tiene importantes clientes, y al sector financiero en Ecuador, con la siguiente restricción del crédito.

En el ámbito peruano, la red Primax superó las 240 estaciones de servicio a nivel nacional, consolidándose como la mejor empresa de su rubro en el país. Asimismo, incrementó sus márgenes por la combinación de mayores ventas y precios de combustibles tradicionales, y por el sustancial incremento de las ventas de productos de mayor margen, como el gas natural, el gas licuado y las tiendas de conveniencia. El negocio mayorista de venta de combustibles líquidos y de gas licuado a estaciones independientes y a la industria, excluyendo al sector minero, incrementó su participación de mercado.

Gracias a diversos factores como la calidad de los productos y la excelencia de los servicios, junto al compromiso por satisfacer las necesidades de sus consumidores, Primax ha conseguido posicionarse como una marca de prestigio en todos los segmentos de negocio. Esta estrategia, aunada a un control de gastos y de cuentas por cobrar, donde se mejoraron los indicadores de cobranzas, ha permitido que en Perú la utilidad operacional supere en 15% a la de 2008, obteniendo un utilidad neta 30% mayor, y un incremento considerable de los ratios de liquidez.

En Ecuador, con el fin de seguir creciendo y superar las 190 estaciones de servicio, se logró la conversión de más del 75% de las estaciones que pertenecieron a Repsol, y se espera concluir el proceso en el primer trimestre del 2010. Así, durante 2009, se operaron conjuntamente los negocios adquiridos a Repsol en 2008, y a Shell en 2006. Los esfuerzos se enfocaron en el cambio de marca, la integración de los negocios, la optimización de los activos y la reestructuración de la deuda. Al cierre del año, la utilidad operativa de Primax en Ecuador creció más de 18% y la utilidad neta más de 50%, respecto al año anterior.





Multimercados Zonales

En 2009, las ventas de los comercios en Minka alcanzaron los US\$ 202.4 millones; en Plaza del Sol Piura ascendieron a US\$ 38.5 millones.

En 2009, Multimercados Zonales, conformado por las marcas Minka, Plaza del Sol Piura y Plaza del Sol Ica, logró una facturación de US\$ 17.5 millones, incrementándose en 27% con respecto a 2008. La inversión, orientada a la expansión del negocio en provincias, alcanzó la suma de US\$ 2.4 millones.

A lo largo del año, la compañía tuvo como principales objetivos lograr la consolidación del liderazgo de marca, alcanzar protagonismo en el sector de centros comerciales, y mantener un buen relacionamiento con sus clientes. De esta manera, cerró el ejercicio 2009 con destacables resultados económicos, revertiendo el difícil período del año anterior.

En Minka, las ventas de los comercios alcanzaron los US\$ 202.4 millones (S/. 578 millones). El nivel de participación de las denominadas tiendas ancla corresponde al 45%, mientras que los locales medianos y menores representan el 55% de las ventas totales. El promedio de visitas mensual en Minka, durante el año, fue de 1.7 millones de visitantes.

Asimismo, se integraron nuevos locatarios, tales como "McDonald's", "Inmobiliaria Villa Club", "Mi Banco", locales de productos congelados como "Schilcayo", "Avinka", "San Fernando" y "Mikuna", y se iniciaron las obras del nuevo local de "KFC". En los últimos años, Minka ha reconvertido su infraestructura, incorporando espacios más armoniosos, calles y avenidas interiores amigables, y numerosas áreas verdes, paisajismo y tratamiento urbanístico.

En Plaza del Sol Piura, las ventas de los retailers ascendieron a US\$ 38.5 millones (S/. 110 millones) en 2009, donde el 85% le corresponde a las denominadas tiendas ancla y el 15% restante a las galerías. Mientras que el promedio de visitas mensual durante el año fue de 670 mil visitantes. Desde su inauguración ha logrado posicionarse como un importante polo de atracción familiar, entretenimiento, variedad de productos y compras en general.

En Plaza del Sol Ica, las ventas de los locales comerciales alcanzaron los US\$ 35 millones (S/. 100 millones) en 2009, recibiendo un promedio de 650 mil visitantes al mes. El 75% de las ventas corresponden a las tiendas ancla, mientras que las galerías representan el 25% de las ventas totales.

A mediados de diciembre de 2009, se inauguró el tercer nivel del centro comercial, dando fin a la segunda etapa del proyecto Ica. Cuenta con un amplísimo Patio de Comidas, restaurantes, una zona de entretenimiento y diversión familiar, un mayor número de tiendas de retail moderno y la presencia de la cadena "Cinerama", encargada de administrar las cinco salas del complejo cinematográfico de 2,400 metros cuadrados.





Grupo Ransa

Ransa cumplió setenta años de presencia en el mercado manteniendo el liderazgo en el sector logístico, innovando en tecnología y brindando valor a sus clientes en cada una de sus operaciones y negocios.

El Grupo Ransa, conformado por Ransa Comercial, Agencias Ransa, Compañía Almacenera, Almacenera del Perú, Construcciones Modulares y Procesadora Torre Blanca, logró en 2009 resultados superiores al ejercicio anterior, al reportar ingresos por US\$ 118.45 millones (S/.353 millones) y una utilidad operativa de US\$ 10 millones (S/.29.8 millones).

Los proyectos de inversión sumaron US\$ 15 millones (S/.43 millones) en el año, focalizados en la modernización de infraestructura, renovación de la flota de transporte, ampliación de la capacidad de almacenaje para clientes específicos y operaciones en general, y en la adquisición de nuevas tecnologías.

La Solución Consumo Masivo y Retail continuó atendiendo operaciones de las principales cadenas de comercio minorista y de consumo masivo en el Perú. Se obtuvo el premio como "La Mejor Empresa Transportadora de Ambev HILA" (Hispanic Latin America) y se mantuvo los premios obtenidos por Ambev y Alicorp durante 2008. En provincias se inició las operaciones en Huancayo y se incrementó el número de clientes en Trujillo, Chiclayo y Arequipa, mejorando la infraestructura en dichos locales.

Las ventas del negocio de Solución Minería y Energía, que brinda servicios logísticos integrales a compañías mineras y de energía, fueron 5% menores en relación a 2008; mientras que Solución Industria, que ofrece servicios de almacenamiento, manipuleo, traslado y envasado de materias primas para la industria automotriz, papelera, agroindustrial y de alimentos, superó sus ventas en 28%.

Solución Logística Refrigerada generó ventas superiores en 9%, a lo registrado en el 2008. Se iniciaron las operaciones de la Red Nacional de Frío en la selva y sierra central del Perú, con operaciones en Huancayo y Huancavelica.

Las ventas del Servicio Integral de Logística para la Exportación (SILE), enfocado en las operaciones de productos secos y refrigerados, bajaron 35%, aunque logró incrementar su utilidad operativa en 21%. Frío Ransa, centro de distribución de congelados. Amplió sus instalaciones en 4 mil posiciones con racks y obtuvo una flota de 18 camiones, logrando aumentar sus ventas en 36%. Procesadora Torre Blanca, packing agroindustrial de frutas y hortalizas, incrementó sus ventas en 46%.

Las ventas de los servicios especializados de Depósito Temporal y Agenciamiento de Aduanas bajaron 14%, en relación al 2008. Ransa Empresario, que se especializa en brindar servicios logísticos a pequeños y medianos empresarios, logró incrementar en 20% sus ventas.

Ransa Archivo, que ofrece servicios de gestión y administración de información ingresó en el sector de salud y aumentó sus ventas en 24%. Compañía Almacenera (CASA) consolidó su presencia en el sector pesquero; logró la integración de sus sistemas de información con la de sus clientes. En 2009, CASA disminuyó sus ventas en 31%, en relación al año anterior.

Almacenera del Perú, que incrementó sus ingresos en 7%, consolidó sus servicios de soluciones logísticas (transporte, agenciamiento aduanero, supervisión de importación y exportación, almacenamiento, entre otros), depósito propio y financiero.

Construcciones Modulares mantuvo su posicionamiento como una empresa líder en la venta de módulos en base a contenedores y sistema RBS. Se enfocó a desarrollar nuevos productos que atiendan las necesidades de los clientes. Sus ventas fueron 4% menores respecto al año anterior.

En la Región Andina, las ventas de Ransa en Bolivia aumentaron 9%, pero disminuyeron 4% en Ecuador. En Quito se logró una alianza estratégica con el Supermercado Santa María, para manejar la centralización de sus productos perecederos en los siguientes años. En Centroamérica, se registró un incremento de 5% en las ventas en El Salvador; mientras que en Guatemala las ventas disminuyeron en 7%, con respecto al año anterior. Ransa Honduras inició sus operaciones en dicho país con la construcción de un centro de distribución para atender las operaciones del sector retail.

Ransa cumplió setenta años de presencia en el mercado manteniendo el liderazgo en el sector logístico, innovando en tecnología y brindando valor a sus clientes en cada una de sus operaciones y negocios.





Industria Textil Piura

Luego de un largo proceso de pruebas y muestras, la compañía textil consiguió exportar el primer contenedor de hilo fino a China, generándose muchas expectativas por este mercado para el año 2010.

El panorama que Industria Textil Piura atravesó en 2009 no fue el más óptimo para la empresa. La crisis financiera global disminuyó la demanda externa e impactó negativamente las exportaciones del sector textil peruano. Esta situación se agravó con el ingreso masivo al mercado local de hilos fabricados en la India a precios muy bajos, lo que generó una fuerte competencia desleal en el mercado.

En este contexto, las ventas de Industria Textil Piura disminuyeron fuertemente, ya que la demanda por hilos finos para prendas de alto valor fue el rubro más golpeado, tanto en el mercado local como internacional. Por esta razón, la compañía se vio obligada a disminuir los turnos de trabajo al 60% de la capacidad instalada, y a buscar otros segmentos de mercado de menor valor, implementando líneas y reorganizando la producción para fabricar hilados de títulos gruesos.

No obstante, en el último bimestre de 2009, la demanda de hilos finos se reactivó y la empresa logró recuperar los turnos de trabajo al 90% de la capacidad de la planta.

De otro lado, luego de un largo proceso de pruebas y muestras, la compañía textil consiguió exportar el primer contenedor de hilo fino a China, generándose muchas expectativas por este mercado para el año 2010.

Finalmente, con el afán de fomentar el cultivo del algodón de calidad, y contribuyendo con recuperación del sector algodonero, Industria Textil Piura implementó un programa de siembra de algodón Pima ecológico que promueve la producción de hilados orgánicos para el exigente mercado europeo.





Universal Textil

Complementando el esfuerzo exportador, Universal Textil buscó diversificar sus productos incursionando en el campo de las mezclas con otras fibras, tales como algodón y lana, con el fin de ofrecer un mayor valor agregado a sus clientes.

Debido a la crisis financiera mundial, 2009 fue un año especialmente difícil para el sector textil y confecciones nacionales, cuyas exportaciones disminuyeron 29%. Consecuente con este contexto negativo, las ventas totales de Universal Textil disminuyeron 28% respecto al 2008.

Frente a la aguda crisis que enfrentó Estados Unidos, su principal cliente en la exportación, la empresa desplegó especiales esfuerzos en la búsqueda de nuevos mercados. Ingresó con éxito en Brasil, aunque en menores volúmenes, pero con mejores precios unitarios. Asimismo, viene trabajando en diversos países europeos en los que proyecta buenas perspectivas de venta.

Complementando este esfuerzo exportador, Universal Textil buscó diversificar sus productos incursionando en el campo de las mezclas con otras fibras, tales como algodón y lana, con el fin de ofrecer un mayor valor agregado a sus clientes. Los tejidos mezclados con lana se están empezando a comercializar en el mercado interno con su nueva marca "Lord Windsor".

En cuanto a las confecciones, la empresa se encuentra abriendo una nueva línea de producción para la manufactura de camisas 100% algodón Pima, con acabado "inarrugable".

Por otro lado, gracias a un adecuado manejo de caja, e importantes reducciones en los inventarios y en las cuentas por cobrar, sumado a la disminución de los gastos operativos y a la ajustada inversión en maquinaria y equipos en el año 2009, la administración interna logró una importante generación de caja, aplicada a reducir la deuda bancaria por un monto de US\$ 6 millones.

Finalmente, es importante destacar que el Expediente Antidumping presentado por la empresa a mediados del año 2009, con el objeto de detener el ingreso al país - a precios de dumping- de tejidos de poliviscosa procedentes de la India, dio como resultado el inicio del procedimiento de investigación por parte de INDECOPI.





Tisur

En 2009, Tisur consiguió resultados económicos positivos reflejados en un aumento de sus ingresos anuales, los cuales alcanzaron casi US\$ 21 millones con una movilización de carga de más de 2.8 millones de toneladas.

A pesar de la difícil coyuntura internacional que se presentó en 2009, Tisur consiguió resultados económicos positivos reflejados en un aumento de sus ingresos anuales, los cuales alcanzaron casi US\$ 21 millones con una movilización de carga de más de 2.8 millones de toneladas.

Durante el año, se firmó un Memorandum de Entendimiento (MOU) con la minera Xstrata Copper para desarrollar, en forma conjunta, la factibilidad del proyecto de recepción y embarque de minerales provenientes de Antapaccay (Cusco) y Las Bambas (Apurímac), para movilizar anualmente 1.5 millones de toneladas de mineral, aproximadamente. Estas minas iniciarán sus operaciones en los años 2012 y 2013 respectivamente,

Tisur implementó en Matarani un novedoso sistema, destinado a mejorar la productividad, seguridad laboral, medio ambiente y buenas prácticas de la empresa en las operaciones de atención a la carga y descarga de naves con el beneficio directo para el comercio exterior de la región, trabajadores portuarios y comunidad en general. Por esta labor recibió el Premio a la Responsabilidad Social Empresarial otorgado por la organización Perú 2021.

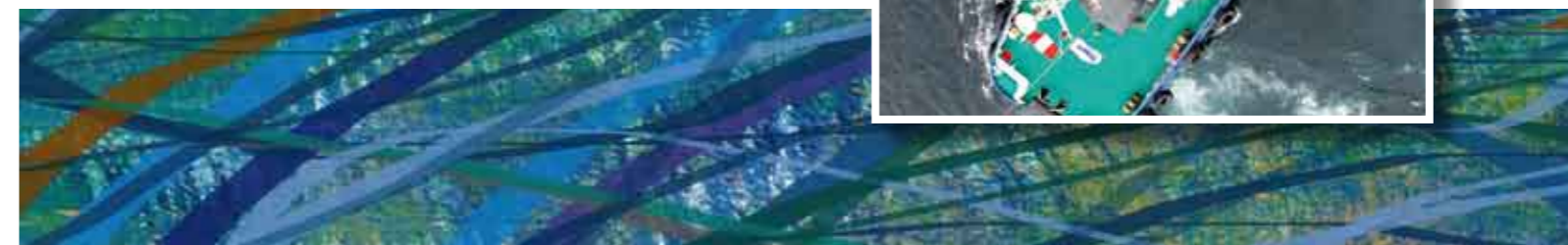
Asimismo, la compañía realizó importantes inversiones enfocadas en la mejora de la infraestructura del puerto y sus instalaciones, tales como las ampliaciones en la zona de recepción mineral, la implementación de una nueva grúa puente, y la habilitación de nuevas zonas de almacenamiento, en un área total de 7,700 metros cuadrados.

Se dio inicio a las obras del Proyecto Amarradero E (amarradero ubicado en el interior del Rompeolas Sur, para el manejo exclusivo de cargas líquidas), del Centro de Control y Bienestar, así como la sistematización del 100% de los procesos del Terminal de Contenedores.

Pese a la crisis internacional, la empresa Logística de Químicos del Sur (LQS) logró resultados similares a 2008. Sus ingresos alcanzaron los US\$ 2.4 millones. LQS inició la primera etapa de ejecución del proyecto de Tanques de Ácido Sulfúrico e instalaciones accesorias, el cual permitirá movilizar aproximadamente 850 mil toneladas de carga por año, que servirán para satisfacer los requerimientos de servicios logísticos de la compañía Southern Perú Copper Corp. (SPCC) en la operación de la mina Tía María.

La empresa logística de Tisur en Bolivia, Almacenes Pacífico Sur (Alpasur), tuvo un año significativo. Durante 2009, gestionó la exportación de 48 mil toneladas de azúcar boliviana para el mercado colombiano. De esta manera, consolidó su liderazgo en esta operación logística, al generar alianzas estratégicas con ingenios azucareros bolivianos y clientes colombianos, lo que aseguró exportaciones de azúcar a dicho mercado por más de 70 mil toneladas anuales.

Asimismo, logró un contrato para la importación de 10 mil toneladas de cemento asfáltico desde la refinería de Conchán, en Lima, hasta La Paz.





Tramarsa

La empresa colocó órdenes de compra por US\$ 15 millones para la adquisición de tres nuevos remolcadores que serán entregados en el año 2011. Estas inversiones consolidan a Tramarsa como la empresa líder del rubro.

El año 2009 fue retador para Tramarsa. Debido a la crisis financiera internacional, los volúmenes de carga del comercio internacional peruano sufrieron una importante disminución, lo que afectó directamente a la empresa. Para contrarrestar sus efectos, la empresa se enfocó en captar nuevos negocios, como el brindado a la empresa de fertilizantes Misti, las descargas de carbón para Yura, los servicios para las navieras Norden y Clipper, y el alquiler de embarcaciones para la construcción del terminal de Melchorita.

Por otro lado, se consiguió la adjudicación de diversas licitaciones para brindar el Servicio de Practicaje a Petroperú en Talara, el servicio de Agenciamiento Marítimo a Petroperú en Supe y Salaverry, y el servicio de descarga de hidrocarburos a nivel nacional a Consorcio Terminales, con la atención de 500 naves al año, descargando 20'000,000 de barriles de hidrocarburos. Petroperú reconoció a la empresa como el "Mejor contratista de 2009".

Tramarsa enfocó sus inversiones en la adquisición de nuevos remolcadores. Con una inversión de US\$ 4.6 millones, en 2009 se incorporó el remolcador Pisac, y se espera la llegada de su gemelo, el remolcador Pachacamac. Continuando en esta línea, la empresa colocó órdenes de compra por US\$ 15 millones para la adquisición de tres nuevos remolcadores que serán entregados en el 2011. Estas inversiones consolidan a Tramarsa como la empresa líder del rubro.

Asimismo, en 2009 se dedicó especial atención a las iniciativas de Responsabilidad Social, a través de campañas de salud y educación dirigidas a los trabajadores portuarios del Callao y del Puerto de Salaverry, en Trujillo. Estas actividades han permitido establecer relaciones y estrechar los vínculos ya existentes con los colaboradores de ambos puertos.

Tramarsa se ha constituido como socio de la Asociación de Buenos Empleadores (ABE), iniciativa patrocinada por la Cámara de Comercio Americana (AMCHAM), que reúne a las principales empresas del Perú reconocidas por respetar a su personal y crear un clima laboral adecuado.





Consortio Naviero Peruano

En 2009, celebró sus 50 años de presencia en el mercado. Además, logró mantener una rentabilidad aceptable, así como su liderazgo en el volumen de carga transportada en contenedores.

En 2009, Consorcio Naviero Peruano, empresa dedicada al transporte marítimo nacional e internacional de carga, celebró sus 50 años de presencia en el mercado. Durante todo este tiempo, se esmeró en mejorar cada día sus procesos, para poder atender de manera óptima a sus clientes y brindar un servicio de alta calidad.

La crisis mundial y la disminución del comercio internacional, afectó la actividad del transporte marítimo en 2009, lo que provocó una reducción sustancial de los contenedores transportados y una caída considerable del valor de los fletes.

El Perú no fue ajeno a estas circunstancias -a pesar de haber gozado de una mayor estabilidad entre los países de la región latinoamericana- lo que determinó una importante reducción en los ingresos por comisiones de la empresa.

Pese a dicho panorama, Consorcio Naviero Peruano logró mantener una rentabilidad aceptable, así como su liderazgo en el volumen de carga transportada en contenedores.

La empresa es optimista sobre los resultados que proyecta lograr en 2010, debido a la recuperación del comercio internacional y que se ve reflejada en la mejora de diversos índices, como los precios de los minerales, naves y fletes.

Además, como parte de su plan de crecimiento, la empresa proyecta incursionar activamente en el transporte marítimo de cabotaje, gracias a los nuevos incentivos tributarios que ha promulgado el Congreso de la República.





Corporación Pesquera Giuliana

La compañía, a través de Pesquera Centinela, logró un excelente desempeño durante 2009, alcanzando ventas por US\$ 42.3 millones, 82% por encima del registrado el año anterior.

Tras un período de consolidación de operaciones, fusionando diversas unidades operativas, Pesquera Centinela (Giuliana) logró un excelente desempeño durante 2009, alcanzando ventas por US\$ 42.3 millones, 82% por encima del registrado el año anterior. El resultado fue posible gracias a la eficiencia de capturas realizadas con flotas propias y asociadas, las mismas que alcanzaron una descarga de 150,460 toneladas de pescado (en la región centro-norte); el resultado de 2009 también respondió a los acuerdos con importantes armadores pesqueros, que aseguraron el suministro de materia prima, factor clave en el negocio.

Con el fin de asentar las bases para un crecimiento sostenido en el futuro, así como para continuar optimizando los resultados presentes, Pesquera Giuliana continuó con su política de crecimiento y concretó diversas estrategias.

En primer lugar, se orientó en la ampliación de su cobertura geográfica a través de la adquisición de una tercera planta de harina de pescado a Copeinca, de 60 Tn/hora en el Puerto de Chancay, con una inversión de US\$ 5 millones. Esta planta se suma a las ubicadas en Chimbote (norte) y en Tambo de Mora (sur chico). Con esta adquisición se ha asegurado que las capturas, de la flota propia y asociada, que se produzcan en cualquier lugar del litoral de la zona Centro Norte pueda ser descargada en una planta propia.

Además, se puso en marcha la planta de harina de pescado de calidad Steam Dried de TRIARC, con una capacidad de procesamiento de 68 Tn/hora, ubicada en Quilca (Arequipa), con una inversión de aproximadamente US\$ 20 millones, y en la cual participamos en sociedad proporcional con otros dos importantes grupos pesqueros.

Asimismo, la empresa se enfocó en la diversificación hacia negocios complementarios, adquiriendo de Copeinca una planta de congelados en el puerto de Chimbote, con una capacidad de procesamiento de 100 Tn/día, con una inversión de US\$ 4.2 millones. A partir de esta adquisición, Pesquera Giuliana tiene la oportunidad de ingresar de lleno al negocio de Consumo Humano Directo.

En 2009, Pesquera Centinela capturó 150,460 toneladas de pescado, logrando una producción de 34,082 toneladas de harina y de 6,984 toneladas de aceite. De esta manera, se incrementaron las ventas del año en 77%, alcanzando los US\$ 40.9 millones.





Sitel

La empresa enfocó sus iniciativas en elevar el nivel del servicio, reduciendo los tiempos de atención y los niveles de baja (churn); y en la implementación de un Call Center que permitió ampliar el número de posiciones a lo largo del año.

Enfocados en alcanzar los mejores estándares de calidad, Sitel inició el proceso de certificación ISO 9002 en todas sus áreas de negocio, con la finalidad de mejorar los niveles de satisfacción de sus clientes. De esta manera, en diciembre de 2009 se realizó la auditoría de certificación con resultados alentadores, esperando obtenerla el primer trimestre de 2010.

En Servicios de Telefonía Móvil, el número de líneas creció un 20% durante el ejercicio 2009, incrementando su utilidad operativa en 17% respecto a 2008. Se lanzó nuevos planes RPM para colaboradores, y se extendió el programa de telefonía móvil a compañías aliadas y a colaboradores de empresas del Grupo Romero.

Sitel enfocó sus iniciativas en elevar el nivel del servicio, reduciendo los tiempos de atención y los niveles de baja (churn), y en la implementación de un Call Center que permitió ampliar el número de posiciones a lo largo del año. Como resultado de estos esfuerzos, la base de clientes se incrementó a 20,000 al cierre del año 2009.

En Telecomunicaciones, las ventas y la utilidad operativa crecieron 5% y 12%, respectivamente, en relación a 2008. Se extendió la red privada de voz y datos a otros países donde operan empresas del Grupo Romero, y se migró la red de voz a protocolo SIP, lo que permitirá implementar en la red de 62 centrales interconectadas, y con más de 4,000 anexos, nuevas aplicaciones, tales como comunicación unificada.

Además, se implementó una nueva solución de filtrado de contenido para optimizar el uso de Internet de los usuarios en las compañías, y la Mesa de Ayuda de telecomunicaciones como segundo nivel del Help Desk corporativo de TI.

Digital Way duplicó en 2009 su facturación de servicios de transporte de datos y acceso a Internet para empresas, aprovechando la ampliación de la cobertura de su red inalámbrica en Lima, realizada el año anterior. Así, se incrementó el ingreso promedio por usuario, captando una nueva base de clientes con soluciones inalámbricas de mayor capacidad de ancho de banda y brindando servicios de valor agregado para los clientes.





Corporación General de Servicios

En el año 2009, Cogesa implementó el proyecto de la Universidad Corporativa Grupo Romero. Además, se diseñó y aprobó el proceso de Identificación de Talento y Plan de Sucesión, cuyo ejercicio se llevará a cabo por primera vez en el Grupo Romero en abril de 2010.

En 2009, en Corporación General de Servicios (Cogesa), se implementó la Dirección de Recursos Humanos Corporativo, con el objetivo de alinear los procesos y políticas de RR.HH. de las empresas del Grupo Romero identificando oportunidades de desarrollo de talento, que permitan asegurar una banca de profesionales con potencial a ocupar posiciones de gran responsabilidad en las empresas.

Asimismo, se optimizó el ratio costo/beneficio de muchos servicios, a través de las negociaciones con proveedores, en la aplicación de tarifas corporativas a procesos y servicios de RR.HH.

Se logró incrementar el dinamismo del movimiento del talento en las empresas del Grupo Romero promoviendo a las personas a asumir mayores responsabilidades, brindando oportunidades de desarrollo, transfiriendo personas de una empresa a otra.

En este contexto, Cogesa implementó el proyecto de la Universidad Corporativa Grupo Romero. Además, se diseñó y aprobó el proceso de Identificación de Talento y Plan de Sucesión, cuyo ejercicio se llevará a cabo por primera vez en el Grupo Romero en abril de 2010.

El Área Legal realizó la asesoría en la venta de las empresas Orus y Orus Seguridad Electrónica a Prosegur, la venta de las acciones del Grupo en Ambev, así como el acuerdo con Samsung sobre el traslado del negocio de electrodomésticos. También, las reestructuraciones financieras de Ransa con los préstamos de Scotiabank y DEG, y al Grupo Palmas con los préstamos del BCP y la emisión de Bonos.

Asimismo se asesoró en la reorganización societaria de las siguientes empresas del Grupo: Agrícola del Chira, mediante la escisión de su negocio de etanol a Sucroalcolera del Chira, y, de energía, a Bioenergía del Chira; Romero Trading, en el negocio de café, cafetal y cacao; y Ransa por el negocio de procesamiento de frutas y verduras aportado a la Procesadora Torre Blanca.

En julio, Alfredo Pérez Gubbins ingresó al equipo corporativo del Grupo Romero como Director Corporativo de Finanzas y Desarrollo de Negocios, asumiendo la responsabilidad de liderar la función corporativa de Finanzas en el desarrollo de estrategias y políticas que permitan asegurar el financiamiento y la optimización de las condiciones financieras de las empresas y proyectos del Grupo Romero. Asimismo, es responsable del desarrollo y evaluación de oportunidades de negocios y proyectos para el Grupo Romero, incluyendo nuevas inversiones en negocios existentes, proyectos de inversión, adquisiciones, ventas, entre otros.





Fundación Romero

Para valorar y comunicar los esfuerzos y compromisos de las empresas del Grupo Romero sobre sus acciones de responsabilidad ambiental, social y económica, la Fundación Romero elaboró los Reportes de Sostenibilidad de Alicorp, Palmas e Industrias del Espino, y Ransa, aplicando la metodología del Global Reporting Initiative (GRI).

La Fundación Romero tiene la misión de brindar los servicios de comunicaciones estratégicas y de responsabilidad social al Grupo Romero y sus empresas. En este sentido, se preocupa por ejecutar proyectos de desarrollo sostenible y transmitir su amplia experiencia en gestión empresarial.

En 2009, se lanzó la segunda temporada del programa de televisión "Para Quitarse el Sombrero", que difundió proyectos de desarrollo sostenible ejecutados con éxito en el Perú. Por este programa la Fundación Romero obtuvo el "Premio a la Excelencia", otorgado por la Asociación Nacional de Anunciantes (ANANDA).

En forma conjunta con el Ministerio de Comercio Exterior y Turismo, se puso en marcha una serie de proyectos para impulsar el desarrollo de la artesanía peruana, oportunidad que se aprovechó para que las artesanas piuranas participen en ferias relevantes para la comercialización de sus productos, tales como Perú Moda, Exhibe Perú, Peruvian Gift, y otras.

Asimismo, para valorar y comunicar los esfuerzos y compromisos de las empresas del Grupo Romero sobre sus acciones de responsabilidad ambiental, social y económica, la Fundación Romero elaboró los Reportes de Sostenibilidad de Alicorp, Palmas e Industrias del Espino, y Ransa, aplicando la metodología del Global Reporting Initiative (GRI).

En cuanto a los servicios de comunicación corporativa, la Fundación Romero continuó orientando sus esfuerzos en la generación y preservación de la reputación del Grupo Romero y sus empresas como entes socialmente responsables.



Las empresas del Grupo Romero, junto con su Fundación Romero, están comprometidas con el crecimiento de sus colaboradores, clientes, proveedores y comunidades en donde operan, cuidando de preservar el medio ambiente.

**Respon-
sabilidad
Social
Empresarial**





Responsabilidad Social Externa

- **Proyectos Sostenibles**
- **Medio Ambiente**
- **Educación**
- **Salud y Nutrición**

RSE **Proyectos Sostenibles**

Una de las principales acciones que realiza el Grupo Romero a través de Alicorp es el proyecto de cadenas productivas "Trigo Durum". En 2009 se invirtió S/.1.5 millones, con ello ya se está beneficiando a más de 1,930 familias de valles de la costa y alto andinos, mejorando el rendimiento de las cosechas y la rentabilidad que obtienen los agricultores.

De esta manera Alicorp, por intermedio del proyecto con 10 años de vigencia, ha desarrollado las capacidades técnicas de los campesinos e inyectado a la economía nacional US\$ 29 millones en zonas de extrema pobreza.

En Piura, Agrícola del Chira continuó con el programa "Siembra de Competencias Laborales", que captó a más de 100 jóvenes, recién egresados de los colegios de educación secundaria para labores en la cosecha mecanizada, laboratorio de fábrica y control biológico.

A los jóvenes previamente se les capacitó y varios lograron realizar una pasantía a Estados Unidos y Brasil para conocer de cerca experiencias similares de otras empresas afines.



RSE **Medio Ambiente**

Concientes de una relación armoniosa con el medio ambiente, en Agrícola del Chira se desarrolló un programa de cultura de la limpieza y orden dentro de las comunidades vecinas, generando una fuente adicional de sustento para los hogares.

De esta manera se implementó el programa "Operación Barrio Limpio"; que consistió en la contratación de un grupo de 60 madres de familia de Montelima, San José, Víviate y La Huaca, para la limpieza de su barrio.





RSE Educación

Considerando que la lucha contra la pobreza comienza por la educación, las empresas del Grupo Romero (Agrícola del Chira, Tisur, y Palmas del Espino) continuaron con su apoyo al Programa Matemática para Todos, que consistió en la capacitación docente.

En Piura, a través del Grupo Apoyo, se reforzó la currícula de matemática, con los alumnos de 1ro a 3ro de primaria en colegios nacionales.

En Arequipa -por intermedio de Tisur- se continuó con la entrega de textos y cuadernos de trabajo en tres colegios de Mollendo y Matarani; y en San Martín con la capacitación a docentes, a través Palmas e Industrias del Espino.

Tisur apoyó la construcción de un aula Taller en el Instituto Educativo José Carlos Mariátegui, así como la refacción y construcción de aulas y SSHH en las Instituciones Educativas Iniciales 135 y "Niños de Dios" en Mollendo. De la misma manera entregó útiles escolares a los colegios de extrema pobreza del nivel inicial y primario de la provincia de Islay.

Por su parte, Palmas del Espino contribuyó en la edificación de un aula para el nido "El Mundo de Ana María" en Santa Lucía, además de la construcción de sardinel y cerco del aula del Nido Pronei Bolívar en Nuevo Horizonte; y del cerco perimétrico para el Colegio "Micaela Seminario".



RSE Salud y Nutrición

Continuando con sus iniciativas de inversión social, Alicorp promovió las campañas radiales "Lo que toda madre debe saber sobre nutrición infantil", en alianza con RPP y "La Súper Mamá", a través de CPN Radio.

En conjunto con el Ministerio de Salud, elaboró un manual en español y quechua para radios rurales, titulado "La Radio Saludable: manual de radio comunitaria y nutrición infantil".

Además, continuó con el Programa de Educación en Nutrición "Recuperar", el que se viene ejecutando desde el año 2005, en alianza con Cáritas del Callao.

En salud, Agrícola del Chira brindó su apoyo con personal médico e implementos al Centro de Salud del Anexo Montelima (Ignacio Escudero). También amplió la ayuda al Puesto de Salud del Anexo San José (Ignacio Escudero), y al CLAS de La Huaca (Paíta), a través de las donaciones de insumos biomédicos y medicinas.

En Arequipa, se realizó los trabajos de implementación con equipos médicos para el Policlínico San Martín de Porres en Mollendo, labor realizada a través de Tisur.



Responsabilidad Social Interna

- **Capacitación**
- **Familia**
- **Voluntariado**
- **Donaciones y Auspicios**



RSI Capacitación

Durante 2009 se capacitó a los colaboradores del Grupo Romero con una serie de cursos técnicos especializados y talleres de liderazgo, comunicación eficaz, negociación y responsabilidad social.

Así, en busca de reducir los accidentes, Ransa continuó con el programa de capacitación sobre seguridad vial a conductores de vehículos de carreteras, "Perú País Seguro".

Además de capacitar a sus propios conductores, la empresa inició capacitaciones gratuitas a conductores de otras empresas de transporte e instituciones como Essalud, Cuerpo de Bomberos y Policía Nacional de Carreteras.

A los asistentes se les brindó información sobre Manejo de Material Peligroso, Manejo Defensivo y Control de Emergencias en el transporte de carga.

Asimismo, desarrolló el Diplomado de Especialización en Logística, y en Ransa Piura, Arequipa, Trujillo y Ecuador se llevó a cabo el Seminario de Logística.

En 2009 también creó la Escuela de Operadores, que tiene por objetivo capacitar a los operadores de los diferentes almacenes en el manejo de equipos eléctricos. La capacitación en la Escuela ha permitido reducir los niveles de accidentalidad que se venían presentando dentro de los almacenes. A la fecha han capacitado más de 500 operadores.





RSI *Familia*

Las familias de los colaboradores son de vital importancia para el Grupo Romero, por ello se lanzó el Programa de Voluntariado Interno "Los Niños de Alicorp", que promueve buenos hábitos de nutrición infantil en las familias de los trabajadores.

En Arequipa, por intermedio de Tisur, se realizaron cursos de capacitación en bisutería, trabajos en trupán, repostería, lencería para las esposas de los colaboradores, y curso de natación para los hijos de los trabajadores dentro del programa de vacaciones útiles.

RSI *Voluntariado*

En 2009 el Comité de Voluntariado de Ransa desarrolló iniciativas sociales como donaciones, actividades de confraternidad, campañas de apoyo social, orientadas a niños y ancianos; ampliando la red de voluntarios a las provincias en las que se encuentra la empresa.



RSI *Donaciones y Auspicios*

La solidaridad también se expresa desde las empresas del Grupo Romero y sus trabajadores. Así, Tisur brindó un apoyo económico para la implementación de la Compañía de Bomberos # 12 de Mollendo.

Asimismo, colaboró para la construcción de infraestructura pública en diferentes asociaciones de vivienda de Matarani, así como brindó aporte económico para la construcción de calles y veredas a través del Programa "La Calle de Mi Barrio" en las asociaciones de vivienda "Nueva Generación" y "Bella Vista" en Mollendo.

De otro lado, entregó juguetes a 2,500 niños de Mollendo y Matarani por Navidad.

En San Martín, por intermedio de Palmas del Espino, se apoyó a la Municipalidad de Santa Lucía en el arreglo de pistas, al caserío Santa Elena para la limpieza de caño natural, y la Iglesia Santa Lucía, para el mantenimiento de su camioneta.

En las fiestas navideñas se hicieron chocolatadas y entrega de víveres a los caseríos, clubes y colegios.

on

GRUPO



**Companies
and Social
Responsibility**

ALICORP

2009 was an excellent year for Alicorp. Despite the international economic crisis, the company surpassed its initial projections, with growth of over 9% in sales volume and invoicing in excess of US\$ 1.2 billion.

The company hit record numbers during the year: sales totaled US\$ 1.23 billion (S/.3.70 billion), generating gross profit of US\$ 380.5 million (S/.1.14 billion), up 32.3% on the prior year. Operating profit stood at US\$ 149.8 million (S/.445.5 million), for a 74.7% increase on 2008, while net profit was US\$ 74.7 million (S/.220.7 million), up 167.1% on the prior year.

These outstanding figures are primarily due to greater sales in higher added-value categories, the strength of the brands in the Peruvian market, the international expansion policy, and ongoing efforts to optimize operating and finance costs.

In Peru, growth in the detergents line was especially strong, thanks to the market share enjoyed by the "Bolívar" and "Opal" brands. In addition, margarine, lards and industrial flours continue to solidly lead in the market, while record market shares were hit for oils and pasta.

During the year, the company inaugurated the first plant for manufacturing fish oils high in Omega 3 and derivative products in Piura, entailing an investment of US\$50 million. This plant is a direct outcome of the agreement signed with Ocean Nutrition Canada (ONC) to meet demand from the US, Canada, Europe, Asia, India and Australia.

Internationally, acquisitions made in 2008 and exports account for nearly 25% of the current consolidated sales figure (compared to less than 6% of the company's income only five years ago). In addition, new operations were started up in Guatemala, while several brands from the product portfolio were relaunched in Colombia.

In Ecuador, the company's animal nutrition business performed especially well, with volume growth of 116% compared to 2008. Alicorp Argentina also met its targets: it actively re-

launched the "Zorro" brand of detergents (which grew 26%) while the "Plusbelle" and "Limol" brand bath soaps secured an 18% market share. Alicorp also entered the Chinese market with the first shipment of "Nicovita Camarón", traded under the brand name "Li Kei Wei Da".

2009 was also a year of recognition for Alicorp. In Peru, during the 2009 Anda Excellence Prize ceremony, Alicorp was awarded the "Galardón de Plata" (Silver Award) for the best advertisements in the past 25 years. In addition, the Asociación de Exportadores (Peruvian Exporters Association, ADEX) selected Alicorp for its Export Diversification Award. The company also received the Silver Amauta Prize from the American Direct Marketing Association for its "Descubre Anua Advance" ("Discover Anua Advance") campaign.

In Argentina, Alicorp's Zorro brand detergents were awarded First Prize in the Comprehensive Short Term Sales Point Campaigns category, from Point of Purchase Advertising International (POPAl).

Alicorp became the first Peruvian company to receive a Global Reporting Initiative (GRI) A rating for its 2008 Sustainability Report. In addition, for the second year in a row, Alicorp formed part of the Lima Stock Exchange's Good Corporate Governance Index (IBGC).

GRUPO PALMAS

In 2009, Grupo Palmas successfully consolidated the planting of 17,000 hectares (12,500 in Palmas del Espino and 4,500 hectares in Palmas del Shanusi). The company expects to double its available raw materials over the next three years in order to meet the needs of both the food and the energy sectors.

Grupo Palmas' 2008 Sustainability Report received a Global Reporting Initiative (GRI) A rating. This internationally-recognized rating attests to the company's environmental, social and economic performance and commitments. The company also obtained the ISO 14000 environmental management quality certificate.

These recognitions and certifications, coupled with the Bio-gas Clean Development Mechanisms project (under the framework of the Kyoto Protocol), as well as the commitments assumed vis-à-vis stakeholders and its corporate social responsibility initiatives, all clearly reflect Grupo Palmas' deep commitment to sustainability in the Amazon rainforest region in which it operates. As part of this commitment, the group generates opportunities for development, growth, prosperity and eradication of poverty for all those depending on the development of the Amazon.

In 2009, the company continued to develop mass consumption products, and successfully launched production of industrial products to meet its customers' specific needs and requests, thereby offering a personalized and tailor-made service.

Palmas del Espino also planted 240 hectares of cacao with high genetic and yield potential. Cacao has been supported by many local and foreign organizations in recent years, and expectations are high for this new alternative to the illicit crops (coca leaves) grown in San Martín and the Alto Amazonas province, due to the high global demand for top-quality chocolate.

With respect to climate conditions, rainfall totaled 3,500 mm during the year, the record high for the past decade. In addition, temperature and sunlight were favorable for crop growth, yielding 180,000 tons of fruit clusters. The company also carries out health initiatives such as the production of beneficial insects, virus, bacteria and other elements that aid in biological control and reduce the harmful effects of pests.

Grupo Palma's sales totaled US\$77 million at the 2009 close, in line with 2008 sales, while operating profit stood at US\$25 million.

Industrial production capacity was consolidated during the year to meet the increased agricultural production in both the Palmawasi and Shanusi plantations. The group plans to build a new Shanusi extraction plant, which will be used to pack all the produce grown at the new plantation.

In view of the subsidies offered for imported biodiesel, the company did not meet its planned targets for the year. The company lodged complaints against these subsidies with the Peruvian Institute for the Defense of Competition and the Protection of Intellectual Property (INDECOPI), which awarded it compensation rights that should improve the outlook for the company's future biodiesel sales.

AGRÍCOLA DEL CHIRA

2009 was a key year for Agrícola del Chira and its subsidiaries. The Caña Brava Project in Piura was completed in record time, paving the way for the company's first sugar cane harvest season, ethanol production and ethanol sales.

A total of US \$ 80 million was earmarked for construction of the ethanol plant (Total investment reached US\$ 188 million). The plant was inaugurated in September, in the presence of the Board of Directors and the Peruvian President, Alan García Pérez.

However, the accounting results for the plant's first year of operation do not yet reflect the value inherent in the company's new position. In that regard, the start-up phase of Agrícola del Chira operations incurred a gross loss of S/.20.6 million and operating losses of S/.30.8 million.

In 2009, the company exported 7,650 m3 of ethanol to MIT-SUI & CO Deutschland GmbH. This was a one-time sale by virtue of trade agreements made previously.

The manufacturing of high-purity ethanol has sparked the interest of several potential clients in creating trade relationships with Sucroalcolera del Chira S.A. In this regard, Agrícola del Chira has an extremely optimistic outlook for the company in 2010.

INDUSTRIAS DE ACEITE

Sales of Industrias de Aceite S.A. have risen over the past years, totaling US \$209 million at the 2009 year end. Of its re-

venues, 67% are from export, mainly to Colombia, Venezuela and Chile. Peru is also a major market for the company.

During the year, 431,000 tons of oleaginous materials were processed, and mass consumption sales reached 59,510 tons, up 8% and 3% on 2008, respectively. In the past year, the company beat its record for material gathered, bringing in 397,000 tons of soybeans and 168,000 tons of sunflower seeds. This represents a market share of 23% and 37%, respectively.

In March, the company inaugurated the Plutón storage center, increasing the static grain storage capacity by 20% and enabling the company to work with a greater number of small and medium-size farming concerns. In addition, the company is currently installing a new deodorizer with refining capacity of 260 tons/day. This will further increase the company's capacity by 25% and will allow it to meet the demand for oils and lards for export.

Industrias de Aceite successfully completed its first bonds issue on the Bolivian Stock Exchange, for US \$45 million. The terms and rates secured were very favorable for the company.

During the year, Industrias de Aceite was named the number-one food sector company in Bolivia, and was listed among the top ten best-reputed companies in the country, according to the corporate reputation study carried out by Captura Consulting.

The UNO Ropa Delicada (UNO Delicates) soap was successfully launched in 2009, which brought the volume of soap sales up and placed Industrias de Aceite at the forefront of this category in the Bolivian market. The company is currently the market leader in all categories in which it offers its products.

In terms of corporate social responsibility, Industrias de Aceite improved its certification level in the Det Norske Veritas System Losses Control Program, from level 5 to level 6. The company provided 7,874 hours of training to 589 employees and carried out valuable activities to support sports, health and education.

ROMERO TRADING

Romero Trading underwent significant changes in 2009, including the spin-off and transfer of all the assets and liabilities of its coffee, coffee plantation and cacao businesses to Exportadora Romex.

In the construction cement and finishings business, sales amounted to S/.64,677,000, up 15% on 2008. The company also opened three construction materials stores in the northern Peruvian cities of Pacasmayo, Chepén and Cajamarca.

Profits in the rice business were down during the year, with sales of S/.30,100,000. This decrease was due to the drop in prices as a result of the global economic crisis and the surplus national harvest, which rendered the company less competitive. Against this backdrop, Romero Trading opened new direct sales channels, which allowed it to secure greater presence in the market, and, most notably, an equal market share for all its products.

Lastly, the soybean business grew 45% compared to the prior year, with invoicing of S/.132,281,890 and a considerable share in the Peruvian market. Sales of Bolivian soybeans from Fino rose 50% during the year.

PRIMAX

Primax performed exceptionally well in Peru and Ecuador in 2009, securing a 35% increase in net profit compared to 2008. These profits were achieved despite the international economic crisis, which affected the mining sector in Peru, where Primax has major customers, and the financial sector in Ecuador, with the ensuing credit clampdown.

In Peru, the Primax network grew to over 240 service stations nationwide, locking in the company's number-one position in the sector. Primax also improved its margins, due to the combination of higher sales and conventional fuel prices, and to the substantial increase in sales of higher-margin products such as natural gas, liquefied gas and convenience store items. The

market share of the liquid fuel and liquefied gas wholesale business, targeting independent stations and industry (excluding the mining sector), also rose during the year.

Thanks to several factors, such as the high quality of products and excellence in service, together with its dedication to meeting its customers' needs, Primax has become a well-known and respected brand in all its business segments. This strategy, combined with cost control and receivables management (with collection rates rising during the year), brought operating profit in Peru up 15% compared to 2008. Net profit was 30% higher than in the prior year, and liquidity ratios rose considerably.

In Ecuador, in order to continue expanding and to grow beyond the current 190 service stations, over 75% of former Repsol stations were converted. The company expects to complete this process in the first quarter of 2010. In 2009, the businesses acquired from Repsol in 2008 and from Shell in 2006 were operated jointly. Efforts focused on the brand change, integration of the businesses, optimization of assets and restructuring of debt. At the 2009 close, Primax's operating profit and net profit in Ecuador were 18% and 50% higher, respectively, than at the 2008 year end.

MULTIMERCADOS ZONALES

In 2009, Multimercados Zonales, comprising the trade names Minka, Plaza del Sol Piura and Plaza del Sol Ica, invoiced US\$ 17.5 million, up 27% on 2008. Investment, geared toward expanding the business to Peruvian provinces, totaled US \$ 2.4 million.

Throughout the year, the company's primary objectives were to consolidate the leadership of its brand, move to the forefront of the shopping center sector, and maintain good customer relationships. With these aims in mind, the company closed 2009 with outstanding profits, turning around the trends of 2008.

In Minka, retailer sales amounted to US\$ 202.4 million (S/.578 million). Anchor stores had a 45% share, while local medium-

sized stores and smaller shops accounted for 55% of total sales. In 2009 an average of 1.7 million shoppers visited Minka centers each month.

New tenants were brought in during the year, namely McDonald's, Inmobiliaria Villa Club, Mi Banco, frozen foods stores such as Schilcayo, Avinka, San Fernando and Mikuna, and works were commenced for the new KFC restaurant. In recent years, Minka has overhauled its infrastructure, incorporating more harmonious spaces, more pleasant and customer-friendly interior avenues and lanes, and numerous green areas, landscaping and urban features.

In Plaza del Sol Piura, retailer sales amounted to US\$ 38.5 million (S/.110 million) in 2009, with 85% of sales corresponding to anchor stores and the remaining 15% to smaller shops. The average number of shopper visits was 670,000 per month. Since its opening, Plaza del Sol Piura has become a major attraction for consumers seeking family activities, entertainment, product variety, and shopping in general.

In Plaza del Sol Ica, retailer sales amounted to US\$ 35 million (S/.100 million) in 2009, with an average of 650,000 visits per month. 75% of sales were made by anchor stores, while smaller shops brought in 25% of the total.

In mid-December 2009, the third level of the shopping center was opened, which completed the second phase of the Ica project. The floor features a large food court, restaurants, a leisure and family entertainment area, more modern retail stores and five Cinerama theatres in a complex measuring over 2,400 m².

GRUPO RANSA

In 2009, the performance of Grupo Ransa, comprising Ransa Comercial, Agencias Ransa, Compañía Almacenera, Almacenera del Perú, Construcciones Modulares and Procesadora Torre Blanca was up on the prior year, with revenue of US\$ 118.45 million (S/.353 million) and operating profit of US\$ 10 million (S/.29.8 million).

A total of US\$ 15 million (S/.43 million) was earmarked for investment projects during the year, primarily to modernize infrastructure, renew the transport fleet, increase the storage capacity for both specific clients and general operations, and acquire new technologies.

Solución Consumo Masivo y Retail continued to meet the needs of the main retail and mass consumption chains in Peru. The company was named the Best HILA Ambev Transport Company, while the Ambev and Alicorp prizes awarded in 2008 were confirmed for yet another year. During the year, the company launched operations in the Huancayo province and improved the infrastructure of its premises in Trujillo, Chiclayo and Arequipa, increasing the number of customers in those areas.

Sales of Solución Minería y Energía, which provides comprehensive logistics services to mining and energy companies, were down 5% on 2008. Solución Industria, which offers raw materials storage, handling, transport and packaging services for the automotive, paper, agro-industrial and food industries, brought sales up by 28%.

Solución Logística Refrigerada's sales were 9% higher than in the previous year. The "Red Nacional de Frío," a cold storage and distribution network in the Peruvian rainforest and central highlands, was put in motion with operations in Huancayo and Huancavelica.

Sales of Servicio Integral de Logística para la Exportación (SILE), which provides logistics services for both dry and refrigerated goods, were down 35%, although operating profit was up 21%. Frío Ransa, a frozen foods distribution center, enlarged its facilities by 4,000 racked positions and acquired a fleet of 18 trucks. Sales of this company rose 36%. Procesadora Torre Blanca, an agro-industrial produce packer, brought sales up by 46% during the year.

Sales of Depósito Temporal y Agenciamiento de Aduanas's specialized services decreased 14% from 2008 to 2009. Ransa Empresario, which specializes in logistics services for small and medium-sized companies, saw a 20% increase in sales.

Ransa Archivo, which provides information administration and management services, began operating in the health sector, increasing sales by 24%. Compañía Almacenera (CASA) locked in its position in the fishing sector and integrated its information systems with those of its customers. In 2009, CASA's sales dropped 31% compared to the previous year.

Almacenera del Perú increased sales by 7% and consolidated its logistics solutions services (transport, customs agency, import and export oversight, storage, etc.), as well as its depository and financial services.

Construcciones Modulares maintained its position as a top seller of container modules and RBS systems. The company focused on developing new products to meet the needs of its customers. Sales were down 4% on 2008.

In the Andean Region, Ransa's sales rose by 9% in Bolivia and fell by 4% in Ecuador. In Quito, the company established a multi-year strategic alliance with Supermercado Santa María in order to manage the centralization of the supermarket's perishable goods. In Central America, sales rose by 5% in El Salvador and fell by 7% in Guatemala, compared to the previous year. Ransa Honduras started up operations with the construction of a distribution center to meet the retail sector needs.

Ransa celebrated its seventieth anniversary at the forefront of the logistics sector, innovating in technology and providing value to clients in each of its operations and businesses.

INDUSTRIA TEXTIL PIURA

In 2009 Industria Textil Piura operated against a less-than-optimal backdrop. The global financial crisis shrunk foreign demand and negatively affected Peruvian textile sector exports. This situation was exacerbated with the massive influx of extremely low-cost yarns manufactured in India, generating unfair competition in the market.

In this context, Industria Textil Piura's sales dropped significantly, given that demand for fine yarns for high-value garments was the hardest-hit area, both in the local market and internationally.

Accordingly, the company had to reduce work shifts to 60% of installed capacity and to search for other market segments with lesser value, implementing new lines and reorganizing production for the manufacture of thick yarns.

Nevertheless, in the last two months of 2009, demand for fine yarns rallied and the company was able to reinstate work shifts for up to 90% of the plant's capacity.

In addition, after a long testing and sampling process, the company exported its first shipment of fine yarn to China. This development has created considerable expectations for the company's success in the Chinese market in 2010.

Lastly, in order to promote the growth of quality cotton crops, and helping to spur the recovery of the cotton sector, Industria Textil Piura launched a program to plant organic Pima cotton. This program will boost production of organic yarns for the demanding European market.

UNIVERSAL TEXTIL

The global financial crisis made 2009 an especially difficult year for the Peruvian textile and garments sector, with exports falling by 29%. In line with this negative backdrop, Universal Textil's total sales were down 28% on the previous year.

In order to mitigate the effects of the major slump in its main export market, the United States, Universal Textil put significant efforts toward finding new markets. It gained a strong foothold in Brazil, where although the volume of exports was lower than in other markets, unit sales prices were higher. The company also entered new markets in a number of European countries, with a promising outlook for future sales.

In addition to its export efforts, Universal Textil has taken steps to diversify its products, venturing into blends with other fibers such as cotton and wool, in order to add greater value for customers. Wool fiber blends are now being sold in Peru under the new Lord Windsor brand.

In terms of garments, Universal Textil is creating a new production line to manufacture wrinkle-free 100% Pima cotton dress shirts.

Thanks to an optimal cash control and sizeable reductions in stocks and receivables, coupled with the cutbacks in operating expenses and the low machinery and equipment capital expenditure during the year, the company secured significant cash flow. This liquidity was used to reduce debts by US\$ 6 million.

Lastly, Universal Textil's mid-2009 anti-dumping claim aimed at blocking the entry of dumping-priced poly viscose fabrics from India spurred INDECOPI (Peru's National Institute for the Defense of Competition and the Protection of Intellectual Property) to launch an investigation into this practice.

TISUR

Despite the difficult international context in 2009, Tisur performed well, boosting its annual revenues to nearly US\$ 21 million and moving over 2.8 million tons of cargo.

During the year, the company signed a memorandum of understanding with the mining interest Xstrata Copper in order to jointly develop the project to receive and ship minerals from Antapaccay (Cuzco) and Las Bambas (Apurímac) (approximately 1.5 million tons of minerals per year). These mines will begin operations in 2012 and 2013, respectively.

In Matarani, Tisur implemented an innovative system to improve productivity, occupational safety, the environment and good practices in loading and unloading vessels. This new system directly benefits the foreign trade balance of the region, as well as port employees and the community at large. In recognition of this project, the organization Peru 2021 honored the company with its Corporate Social Responsibility Award.

Tisur also made significant investments to improve the port infrastructure and its own facilities, including enlargements to

the mineral receiving area, incorporation of a new bridge crane, and the creation of new storage facilities, in a total area of 7,700 m².

The company also began works on the Slip E Project (a slip located inside the Southern Breakwater, used exclusively to handle liquid cargo), on the Control and Well-Being Center, and on the systematization of 100% of processes in the Container Terminal.

Despite the international crisis, performance of Logística de Químicos del Sur (LQS) was in line with the prior year, with revenues amounting to US\$ 2.4 million. LQS launched the first stage of the sulfuric acid tanks and related facilities project, which will make it possible to move approximately 850,000 tons of cargo per year. This capacity will meet the logistical needs of Southern Perú Copper Corp. (SPCC) in the exploitation of the Tía María mine.

2009 was also a milestone year for Tisur's logistics company in Bolivia, Almacenes Pacífico Sur (Alpasur). During the year, the company managed the export of 48,000 tons of Bolivian sugar to Colombia. Through these operations, the company consolidated its leadership position in logistics services, creating strategic alliances with innovative Bolivian sugar producers and Colombian customers. These alliances will lock in sugar exports to Colombia of more than 70,000 tons per year.

The company also secured a contract to import 10,000 tons of asphalt cement from the refinery in Conchán (Lima) to La Paz.

TRAMARSA

For Tramarsa, 2009 was a challenging year. Due to the international financial crisis, Peru's international trade shipping volumes dropped considerably, which affected the company. In order to offset this situation, TRAMARSA focused on bringing in new businesses, such as the services provided to the fertilizer company Misti, coal unloading for Yura, services for the shipping companies Norden and Clipper, and rental of vessels to be used in building the Melchorita terminal.

During the year, the company was awarded several contracts, including pilotage services for Petroperú in Talara, maritime agency services for Petroperú in Supe and Salaverry, and nation-wide hydrocarbon unloading services for the Terminal Consortium, serving over 500 ships per year and unloading 20,000,000 barrels of hydrocarbons. In recognition of its services, Petroperú named Tramarsa its "Best Sub-Contractor of 2009."

Tramarsa's investments were earmarked for the acquisition of new tugboats. With an investment of US\$ 4.6 million, in 2009 the tugboat Pisac was introduced in the company's operations, while its "twin," Pachacamac, is expected to be delivered shortly. The company also placed purchase orders totaling US\$ 15 million for the acquisition of three new tugboats, to be delivered in 2011. These investments place Tramarsa at the forefront of its sector.

In 2009, the company placed special importance on its corporate social responsibility initiatives, carrying out its health and education campaigns for port workers in Callao and at the Salaverry Port in Trujillo. These activities allowed the company to forge new interactions and improve existing relationships with employees at both ports.

Tramarsa is a member of the Asociación de Buenos Empleadores (Good Employers' Association, ABE), an initiative sponsored by the American Chamber of Commerce of Peru (AMCHAM). This association brings together the top Peruvian companies recognized for respecting personnel and creating an appropriate working environment.

CONSORCIO NAVIERO PERUANO

In 2009 Consorcio Naviero Peruano, which provides national and international maritime cargo transport services, marked its 50th anniversary. During the past five decades, the company has worked to continually improve its processes in order to optimally meet its clients' needs and provide the highest quality service.

The global crisis and the slump in international trade affected

the maritime transport activity in 2009, substantially reducing both the number of containers transported and freightage prices.

Despite having enjoyed greater stability than many other Latin America countries, Peru was not immune to the international recession. For the company, this translated into a sharp drop in commissions revenues.

Despite the overall scenario, Consorcio Naviero Peruano maintained acceptable profits, and remained at the forefront in terms of volume of container cargo.

The company has a positive outlook for projected 2010 results, in view of the recovery of international trade already reflected in a number of indices, such as the prices of minerals, vessels and freightage.

In addition, as part of its expansion plan, the company aims to actively move into the maritime cabotage transport business, availing of the new fiscal incentives passed by the Peruvian Congress.

CORPORACIÓN PESQUERA GIULIANA

Following a period of consolidation of operations, in which it merged several operating units, Pesquera Centinela (Giuliana) performed exceptionally well in 2009. Sales amounted to US\$ 42.3 million, up 82% on 2008. This result was possible thanks to the efficiency of catches with both own vessels and those of partners, unloading 150,460 tons of fish in the north-central region. The positive performance in 2009 was also an outcome of agreements with major fishing shipowners that ensure the supply of raw material, a key factor in the business.

In order to set the basis for sustained future growth, as well as to continue optimizing current results, Pesquera Giuliana maintained its growth policy and designed a number of specific strategies.

Firstly, the company focused on expanding its geographical co-

verage by acquiring a third fish flour plant from Copeinca, in the Chancay Port. The investment for this plant, with a capacity of 60 tons/hour, amounted to US\$5 million. The company also has plants in Chimbote (northern Peru) and in Tambo de Mora (south of Lima). With this acquisition, the company has ensured that fish freshly caught by its own boats and those of partners, in any spot along the north-central coast, can be unloaded at a company plant.

In addition, the Triarc steam-dried quality fish flour plant started operations, with a processing capacity of 68 tons/hour. The plant, located in Quilca (Arequipa), entailed an investment of approximately US\$ 20 million. The plant is co-owned, in equal proportions, by two other major fishing groups.

Pesquera Giuliana also focused on diversifying its operations to include complementary businesses. In that regard, it acquired a frozen foods plant from Copeinca, in the Chimbote Port. The plant has a processing capacity of 100 tons/day and entailed an investment of US\$ 4.2 million. Thanks to this acquisition, Pesquera Giuliana will be able to fully venture into the direct human consumption business.

In 2009 Pesquera Giuliana caught 150,460 tons of fish, producing 34,082 tons of flour and 6,984 tons of oil. These achievements brought 2009 sales up by 77%, to US\$ 40.9 million.

SITEL

With a view to securing the best quality standards and to improving the level of satisfaction of its customers, Sitel commenced an ISO 9002 certification process across all its business areas. In that regard, the certification audit was performed in December 2009, with promising results. The company expects to obtain the certificate in the first quarter of 2010.

In the cellular telephone service business, the number of lines rose by 20% in 2009, pushing operating profit up 17% on 2008. New private networked telephone plans were launched for employees, and the cellular telephone program was extended to partners and employees of Grupo Romero companies.

Sitel focused its initiatives on raising the level of service, reducing waiting times and the churn rate, and on implementing a call center to increase the number of positions throughout the year. As a result of these efforts, the customer base rose to 20,000 at the 2009 year end.

In the telecommunications business, sales and operating profit rose by 5% and 12%, respectively, with respect to 2008. The private voice and data network was extended to other countries in which Grupo Romero companies operate, and the voice network was migrated to SIP (Session Initiation Protocol). This will allow the company to incorporate 62 interconnected switchboards in the network, with more than 4,000 extensions and new applications, such as unified communication.

In addition, the company implemented a new content filter solution to optimize Internet use among employees, and established a telecommunications help desk as a second tier of the corporate IT help desk.

In 2009, Digital Way doubled its invoicing for data transport and Internet access services for corporate clients, optimizing the extension of coverage in its wireless network in Lima carried out in 2008. This raised the average revenue per user, attracting a new customer base with greater bandwidth wireless solutions and providing added-value services to customers.

COGESA

In 2009, Corporación General de Servicios (Cogesa) created the Corporate Human Resources Directorate to standardize the human resources processes and policies of Grupo Romero companies. The new directorate aims to identify opportunities to further the development of promising employees, which in turn will provide the Group with a pool of high-potential professionals able to take on major responsibilities within the companies.

Cogesa also optimized the cost/benefit ratio of many services through negotiations with suppliers, applying corporate rates to human resources processes and services.

Grupo Romero pumped fresh dynamism and movement into its employee base by encouraging employees to assume greater responsibilities, offering opportunities for professional development, and transferring employees from one company to another.

In this context, Cogesa implemented the Grupo Romero Corporate University project. In addition, the talent identification and replacement process was designed and approved during the year. Grupo Romero companies will roll out this process in April 2010.

In 2009 the Legal Department provided advisory services in the sale of Orus and Orus Seguridad Electrónica to Prosegur, the sale of the Group's interest in Ambev, and in the agreement with Samsung regarding the transfer of the home appliances business. The department also assisted in the financial restructurings of Ransa (loans from Scotiabank and DEG) and Grupo Palmas (loans from BCP and a bonds issue).

In addition, the legal department advised in the restructuring of the following Group companies: Agrícola del Chira, through the spin-off of its ethanol business to Sucroalcolera del Chira and its energy business to Bioenergía del Chira; Romero Trading, in the spin-off of its coffee, coffee plantation and cacao business; and Ransa, in the spin-off of its produce packing business to Procesadora Torre Blanca.

In July, Alfredo Pérez Gubbins joined the Grupo Romero corporate team as Corporate Director of Finance and Business Development. In this new position, Mr. Pérez Gubbins will lead the corporate finance efforts in the development of strategies and policies to ensure that Grupo Romero companies and projects get the financing they need, and in optimal conditions. In addition, he will oversee development and evaluation of business and project opportunities for the Group, including new investments in existing businesses, investment projects, acquisitions, sales and other ventures.

FUNDACIÓN ROMERO

Fundación Romero's mission is to offer strategic communications and corporate social responsibility services for Grupo Romero and its companies. The foundation strives to carry out sustainable development projects and share its ample experience in business management.

In 2009 the foundation launched the second season of the television program "Para Quitarse el Sombrero" ("Our Hats Go Off To..."), which reports on sustainable development projects successfully carried out in Peru. This program earned the Excellence Award from the Asociación Nacional de Anunciantes (National Advertisers' Association, ANDA).

In conjunction with the Ministry of Foreign Trade and Tourism, the foundation implemented a series of projects to promote development of Peruvian craftwork. In that regard, Fundación Romero helped craftsmen and artists from Piura to participate in trade fairs showcasing their products, such as Perú Moda, Exhibe Perú, Peruvian Gift and others.

In addition, in order to value and communicate the environmental, social and economic efforts and commitments of Grupo Romero companies, Fundación Romero prepared sustainability reports for Alicorp, Palmas del Espino/Industrias del Espino, and Ransa, applying the methodology prescribed by the Global Reporting Initiative (GRI).

In terms of corporate communications services, Fundación Romero continued to focus efforts on shaping and safeguarding the reputation of Grupo Romero and its subsidiaries as socially responsible companies.



CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

All Grupo Romero companies, as well as Fundación Romero, are committed to the growth of their employees, customers, suppliers and the communities in which they operate. The Group is especially concerned with protecting the environment.

External CSR

Sustainable development projects

One of Grupo Romero's main actions is the Trigo Durum production chain project carried out through Alicorp. In 2009 the Group invested S/.1.5 million in the project, which is already benefitting over 1,930 families in coastal valleys and Andean highlands by improving crop yields and the profitability obtained by growers.

Alicorp, as the vehicle for this 10-year project, has furthered the technical capacities of impoverished rural residents and injected US\$ 29 million into extremely poor areas and the national economy.

In Piura, Agrícola del Chira continued its "Sowing Skills" project for more than 100 high-school graduates. Through this program, young people learn useful skills for mechanized harvesting, factory laboratory work and biological control.

Several training recipients were granted internships in the United States and Brazil in order to gain first-hand knowledge of comparable experiences in similar companies.

Environment

Agrícola del Chira is well aware of the need for a balanced, harmonious relationship with the environment, and has developed a cleanliness and order program for its outlying communities. This program generates an additional source of income for many households.

In that regard, the company implemented the "Operation: Clean Neighborhood" program, hiring 60 housewives from Montelima, San José, Viviate and La Huaca to perform neighborhood clean-up services.

Education

Grupo Romero companies believe that the fight against poverty begins with education. Therefore, the companies continued to support the "Math is for Everyone" teacher-training program.

In Piura, through Grupo Apoyo, the math curriculum was shored up for first-grade to third-grade students in public schools.

Through Tisur in Arequipa, the Group continued to distribute notebooks and textbooks in three schools in Mollendo and Matarani. The Group also trained teachers in San Martín, through Palmas del Espino and Industrias del Espino.

Tisur collaborated in the construction of a workshop classroom at the José Carlos Mariategui Educational Institute, as well as in the refurbishment and construction of classrooms and restrooms in early education centers no. 135 and "Niños de Dios" in Mollendo. The Group also distributed school materials to impoverished early and primary education institutes in the province of Islay.

Palmas del Espino helped build a classroom for the "El Mundo de Ana María" daycare center in Santa Lucía, as well as a brick wall for the Pronei Bolívar daycare center classroom in Nuevo Horizonte, and the perimeter fence for the Micaela Seminario School.

Health and nutrition

Continuing with its social investment initiatives, Alicorp promoted the radio campaigns "What every mother should know about infant nutrition," in collaboration with RPP, and "Supermom" on CPN Radio.

Together with the Ministry of Health, the company prepared a bilingual Spanish and Quechua-language manual for rural radio stations titled "Healthy Radio: a manual for community radio and infant nutrition."

The Group also continued with "Recuperar", the nutritional education program that has been carrying out with the NGO Cáritas del Callao since 2005.

In the area of health, Agrícola del Chira provided the Anexo Montelima (Ignacio Escudero) Health Center with medical staff and equipment. It also increased its support for the Anexo San José (Ignacio Escudero) Health Post, and donated biomedical products and medicine to the La Huaca (Paita) local community health administration association.

Through Tisur in Arequipa, the Group performed works to install medical equipment in the San Martín de Porres Polyclinic in Mollendo.



Internal CSR

Training

In 2009 Grupo Romero offered its employees a series of specialized technical courses, as well as leadership, effective communication, negotiation and social responsibility workshops.

In order to reduce the number of workplace accidents, Ransa continued its highway safety awareness program for company drivers, titled "Perú País Seguro."

In addition to training its own drivers, the company began offering free classes to drivers from other transport companies and institutions such as Essalud, the fire department, and the national highway patrol.

Participants in these courses were instructed how to handle hazardous materials, drive defensively, and control emergency situations when transporting shipments.

The specialized degree in logistics was also offered, while a logistics seminar was given by Ransa in Piura, Arequipa, Trujillo and Ecuador.

In 2009 the Group created the Operators' School in order to train warehouse employees how to handle electrical equipment. This training helped reduce the number of accidents in these facilities. More than 500 operators have received training to date.

Family

Grupo Romero is highly concerned with the well-being of its employees' families. In that regard, the Group launched "Los Niños de Alicorp" employee volunteer program, which promotes good infant nutrition habits among employees' families.

Through Tisur in Arequipa, the Group also organized workshops on costume jewelry-making, crafts made from particle board, baking and undergarment-making for wives of employees. Children of employees were also offered swimming courses during their school vacations.

Volunteering

In 2009 Ransa's Volunteer Committee carried out several social initiatives, including donations, partnering activities, and social support campaigns for children and the elderly. The volunteer network was extended to the Peruvian provinces in which the company operates.

Donations and sponsorships

Grupo Romero companies and their employees also contributed funds toward social development. In that regard, Tisur made a generous donation in order to help create Fire Department # 12 in Mollendo.

In addition, the company helped sponsor the construction of public infrastructures in several housing associations in Matarani and contributed to new streets and sidewalks through the "My Neighborhood Street" program in the Nueva Vivienda and Bella Vista housing associations in Mollendo.

At Christmas, the company distributed toys to 2,500 children in Mollendo and Matarani. Through Palmas del Espino in San Martín, the Group also supported the Municipality of Santa Lucía in repairing roads, the Santa Elena village in cleaning its natural water source, and the Santa Lucía Church in maintaining its parish truck.

The Group also held festive hot-chocolate gatherings and distributed food supplies to villages, clubs and schools during the Christmas season.





Dictamen de los auditores independientes	82
Balance general combinado	84
Estado combinado de ganancias y pérdidas	86
Estado combinado de cambios en el patrimonio neto	87
Estado combinado de flujos de efectivo	88
Notas a los estados financieros combinados	90

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense

Estados Financieros

(Combinados al 31 de Diciembre de 2009 y 2008)



Tel: +511 2225600
Fax: +511 513787
www.bdo.com.pe

PAZOS, LÓPEZ DE ROMAÑA, RODRÍGUEZ S.C.
Av. Camino Real 456
Torre Real, Piso 5
San Isidro
LIMA 27- PERU

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
GRUPO ROMERO

Hemos auditado los estados financieros combinados adjuntos del GRUPO ROMERO que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los estados combinados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. No hemos auditado los estados financieros de Alicorp S.A.A. y subsidiarias, Palmas del Espino S.A. y subsidiarias, Industrial Textil Piura S.A., Consorcio Naviero Peruano S.A., Compañía Universal Textil S.A., Samtronics Perú S.A. y Samtronics Tacna S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y Almacenera del Perú del 2008, los cuales en su conjunto representan el 59%, 60%, 56% y 68% (74%, 67%, 81% y 67% en el 2008) del total de activos, pasivos, patrimonio y resultado del ejercicio de los estados financieros combinados, respectivamente. Dichos estados financieros fueron examinados por otros auditores independientes cuyos dictámenes sin salvedades nos han sido proporcionados y nuestra opinión en lo que respecta a los montos incluidos para dichas compañías, está basada exclusivamente en el dictamen de dichos auditores.

Los estados financieros combinados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 también incluyen los estados financieros no auditados de Interamericana de Comercio S.A. y subsidiaria y Artefactos Perú Pacífico S.A., los cuales representan menos del 1% del total de activos, pasivos, patrimonio y resultado del ejercicio de los estados financiero combinados.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

Las Gerencias de las Compañías del Grupo Romero son responsables de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Esta responsabilidad incluye diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en conside-



Tel: +511 2225600
Fax: +511 513787
www.bdo.com.pe

PAZOS, LÓPEZ DE ROMAÑA, RODRÍGUEZ S.C.
Av. Camino Real 456
Torre Real, Piso 5
San Isidro
LIMA 27- PERU

ración el control interno de las Compañías del Grupo Romero pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de las Compañías del Grupo Romero. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por las Gerencias de las Compañías del Grupo Romero son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido y los dictámenes de otros auditores independientes, son suficientes y apropiados para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, basados en nuestras auditorías y en los dictámenes de otros auditores independientes, los estados financieros combinados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Grupo Romero al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Lima, Perú
16 de febrero de 2010

Refrendado por

(Socio)
Luis Pierrend Castillo
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-03823

GRUPO ROMERO**BALANCE GENERAL COMBINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

(Expresado en miles de nuevos soles)

ACTIVO	Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo		338,827	167,464
Cuentas por cobrar			
Comerciales	5	803,563	937,743
Préstamos a accionistas y personal		4,614	6,090
Diversas	6	330,549	407,436
		1,138,726	1,351,269
Existencias	7	778,839	1,026,055
Gastos pagados por anticipado		49,732	60,151
Otros activos	8	27,964	11,811
Total del activo corriente		2,334,088	2,616,750
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS A LARGO PLAZO	6	12,540	4,538
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO A LARGO PLAZO		5,467	5,403
INVERSIONES FINANCIERAS	9	55,409	44,918
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	10	142,705	133,162
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, neto	11	2,911,328	2,610,303
OTROS ACTIVOS, neto	8	1,163,528	1,031,427
Total activo		6,625,065	6,446,501
CUENTAS DE ORDEN	26	986,834	1,566,370

Las notas a los estados financieros combinados adjuntas forman parte de este estado.

GRUPO ROMERO**BALANCE GENERAL COMBINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

(Expresado en miles de nuevos soles)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2009	2008
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	12	828,956	1,289,485
Cuentas por pagar comerciales	13	817,147	863,174
Otras cuentas por pagar:			
Instrumentos financieros a corto plazo	14	43,365	43,605
Préstamos de terceros		168	16,891
Tributos por pagar		99,508	74,944
Cuentas por pagar diversas	15	281,107	220,788
Total del pasivo corriente		2,070,251	2,508,887
OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	12	960,130	772,646
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	15	20,131	-
INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO	16	-	15,078
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	17	221,435	192,829
GANANCIAS DIFERIDAS		13,750	22,386
PATRIMONIO NETO	18		
Patrimonio atribuible al Grupo Romero:			
Capital social		848,943	850,664
Acciones de inversión		3,513	3,514
Excedente de revaluación		55,655	21,215
Reserva legal		70,311	55,583
Reserva especial		1,795	1,795
Resultados acumulados		1,147,199	908,330
Total patrimonio		2,127,416	1,841,101
Interés minoritario		1,211,952	1,093,574
Total patrimonio e interés minoritario		3,339,368	2,934,675
Total pasivo y patrimonio neto		6,625,065	6,446,501
CUENTAS DE ORDEN	26	986,834	1,566,370

Las notas a los estados financieros combinados adjuntas forman parte de este estado.

GRUPO ROMERO**ESTADO COMBINADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

(Expresado en miles de nuevos soles).

	Notas	2009	2008
Ventas netas e ingresos por servicios		10,313,848	11,143,061
Costo de ventas y gastos industriales	20	(8,204,592)	(9,239,166)
Gastos de ventas, generales y de administración	21	(1,168,231)	(997,649)
Otros, neto	22	89,675	19,977
Total costos y gastos de operación		(9,283,148)	(10,216,838)
Utilidad operativa antes de depreciación y amortización		1,030,700	926,223
Depreciación y amortización		(207,113)	(194,104)
Utilidad operativa después de depreciación y amortización		823,587	732,119
OTROS INGRESOS (EGRESOS):			
Gastos financieros, neto	23	(6,023)	(210,810)
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		817,564	521,309
Participación de los trabajadores corriente		(76,957)	(60,724)
Participación de los trabajadores diferido		(3,823)	3,343
Impuesto a la renta corriente		(230,314)	(174,174)
Impuesto a la renta diferido		6,104	10,065
Ingreso neto de operaciones discontinuadas		891	4,179
Utilidad del año		513,465	303,998
Utilidad del año atribuible a accionistas minoritarios		(163,492)	(95,248)
Utilidad del año atribuible a Grupo Romero		349,973	208,750

Las notas a los estados financieros combinados adjuntas forman parte de este estado.

GRUPO ROMERO**ESTADO COMBINADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**
(Expresado en miles de nuevos soles)

	GRUPO ROMERO									
	Capital social	Acciones de inversión	Excedente de revaluación	Reserva Legal	Reserva especial	Resultados acumulados	Sub Total	Interés Minoritario	Total	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007	736,954	3,514	12,448	40,668	1,779	640,789	1,436,152	975,441	2,411,593	
Ajuste por reestructuración de subsidiaria	-	-	-	-	-	58,940	58,940	-	58,940	
Ajustes por eliminaciones y consolidación	13,415	-	1,672	1,421	16	47,460	63,984	(19,615)	44,369	
Interés minoritario por incorporación de Pesquera Giuliana y subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	128,757	128,757	
Aporte	98,195	-	-	-	-	-	98,195	-	98,195	
Transferencia a la reserva legal	-	-	-	13,494	-	(13,494)	-	-	-	
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(18,889)	(18,889)	(68,905)	(87,794)	
Revaluación de terrenos	-	-	7,095	-	-	-	7,095	-	7,095	
Ajuste por mayor valor patrimonial en inversiones con afiliada, proveniente de excedente de evaluación	-	-	-	-	-	26,606	26,606	-	26,606	
Pérdida neta no realizada en inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	(39,732)	(39,732)	(17,352)	(57,084)	
Capitalización de utilidades	2,100	-	-	-	-	(2,100)	-	-	-	
Utilidad del año	-	-	-	-	-	208,750	208,750	95,248	303,998	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	850,664	3,514	21,215	55,583	1,795	908,330	1,841,101	1,093,574	2,934,675	
Pérdida en operaciones de cobertura efecto de adopción NIC 39	-	-	-	-	-	(7,369)	(7,369)	(9,435)	(16,804)	
Ganancia no realizada de inversiones	-	-	-	-	-	2,586	2,586	15,209	17,795	
Ajuste de inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	(6,929)	(6,929)	-	(6,929)	
Ajustes por eliminaciones y consolidación	1	(1)	1	615	-	(9,304)	(8,688)	12,364	3,676	
Transferencia a la reserva legal	-	-	-	14,264	-	(14,264)	-	-	-	
Aporte	18,781	-	-	-	-	-	18,781	-	18,781	
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	(36,053)	(36,053)	(63,951)	(100,004)	
Revaluación de terrenos	-	-	7,833	-	-	-	7,833	-	7,833	
Impuesto diferido	-	-	-	-	-	251	251	160	411	
Utilidad del año	-	-	-	-	-	349,973	349,973	163,492	513,465	
Reducción por efecto de la transferencia por escisión del bloque patrimonial a Exportadora Romex S.A.	(19,890)	-	-	-	-	-	(19,890)	-	(19,890)	
Eliminación por venta de acciones de relacionadas	(613)	-	-	(151)	-	(13,834)	(14,598)	(1)	(14,599)	
Reclasificación de resultados acumulados	-	-	26,606	-	-	(26,606)	-	-	-	
Otros incrementos o disminuciones patrimoniales	-	-	-	-	-	418	418	540	958	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	848,943	3,513	55,655	70,311	1,795	1,147,199	2,127,416	1,211,952	3,339,368	

Las notas a los estados financieros combinados adjuntas forman parte de este estado.

GRUPO ROMERO**ESTADO COMBINADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

(Expresado en miles de nuevos soles)

	2009	2008
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	513,465	303,998
Más ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación y amortización	207,113	194,104
Participación e impuesto a la renta diferido	28,606	25,243
Retiro y utilidad en venta de activo fijo	5,183	(14,209)
Recupero de provisión de cobranza dudosa	(7,404)	(6,766)
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	16,928	29,194
Diferencia en cambio de provisión de cobranza dudosa	(3,328)	3,648
Retiro de otros activos	-	13,472
Recupero por comparación con el valor de mercado de activos fijos no operativos	(195)	(691)
Instrumentos financieros derivados	(15,078)	15,078
Baja por siniestros	5,168	-
Castigo de cuentas de cobranza dudosa	(5,084)	(2,008)
Ajustes y otros cambios de activo fijo	17,214	(15,219)
Ajustes de cuentas patrimoniales	(54,219)	-
Otros ajustes	(11,143)	35,348
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	203,429	(439,764)
Disminución (aumento) de existencias	247,216	(260,201)
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado	10,355	(118)
Aumento de otros activos (activos biológicos e inversiones inmobiliarias)	(188,000)	(147,835)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales	(46,027)	257,393
Aumento de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	88,051	37,816
Ganancias diferidas	(8,636)	17,383
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,003,614	45,866

GRUPO ROMERO**ESTADO COMBINADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

(Expresado en miles de nuevos soles)

	2009	2008
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Cobranza por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	9,919	37,654
Pagos por compra de otros activos	-	(28,129)
Plusvalía mercantil	-	(322,204)
Pagos por compra de inversiones en valores	(20,034)	-
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(439,582)	(532,642)
Pago de dividendos	(100,004)	(87,794)
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(549,701)	(933,115)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aporte	18,781	98,195
Variación de obligaciones financieras	(301,331)	808,660
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(282,550)	906,855
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	171,363	19,606
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	167,464	147,858
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL	338,827	167,464

Las notas a los estados financieros combinados adjuntas forman parte de este estado.

GRUPO ROMERO**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008****I. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA**

El Grupo Romero no existe como entidad jurídica; bajo este nombre se refleja la combinación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de las empresas en las cuales la Familia Romero posee en forma directa y/o indirecta una participación mayor o igual al 20% de los derechos a voto y tiene control sobre sus operaciones. Dichas compañías se mencionan a continuación:

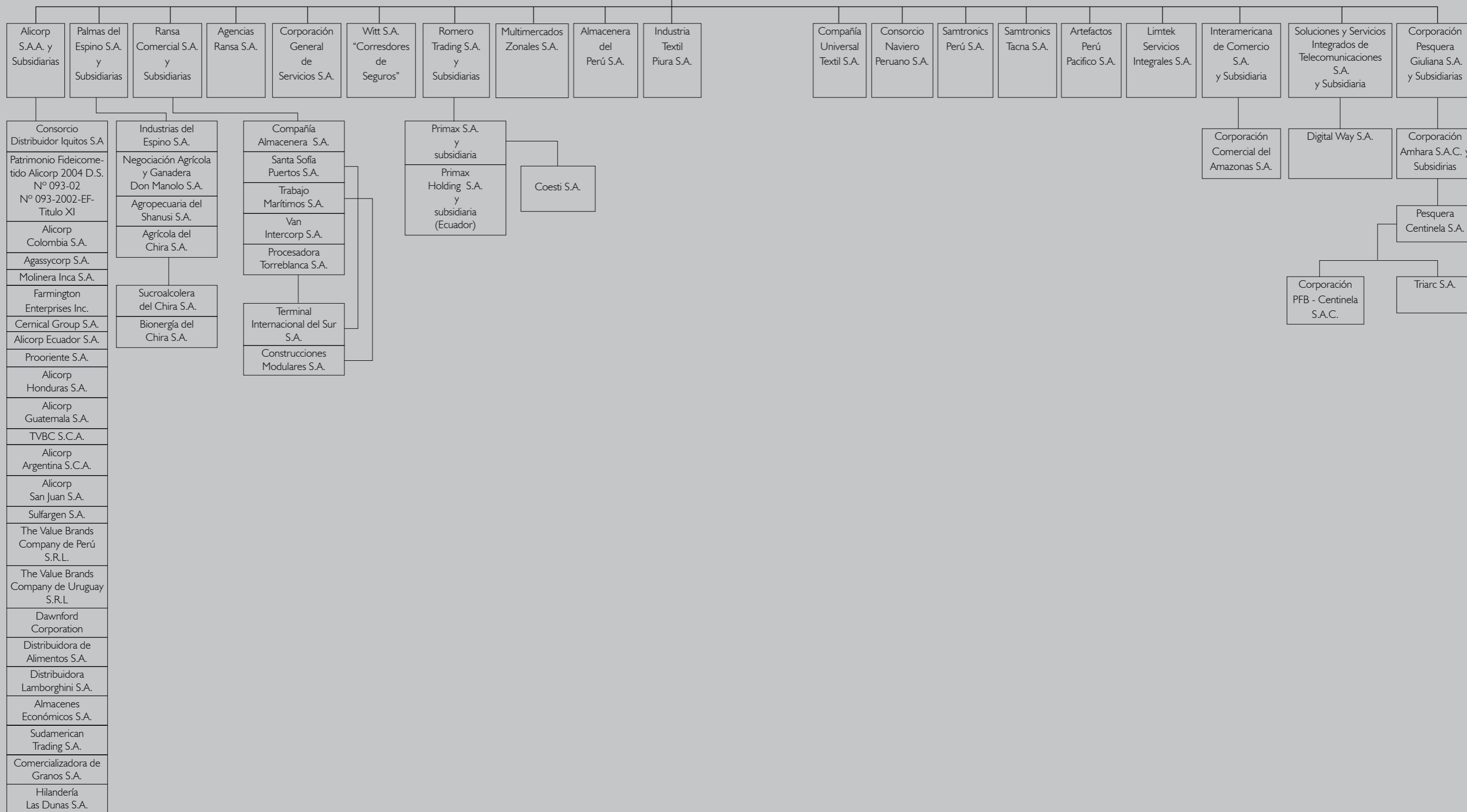
Compañía	% Participación		Actividad económica
	2009	2008	
Alicorp S.A.A. y Subsidiarias	46.80	46.80	Fabricación y distribución de aceites y grasas comestibles, fideos, harinas, galletas, jabón para lavar, detergentes, salsas, helados, refrescos instantáneos, alimentos balanceados para consumo animal, productos de cuidado personal y oleína de pescado con alto contenido de Omega 3, así como la distribución de productos fabricados por terceros. En adición, incluye el Patrimonio Fideicometido Alicorp 2004-Decreto Supremo No.093-2002-EF-Título XI.
Palmas del Espino S.A. y Subsidiarias	100.00	100.00	Cultivo de la palma aceitera, extracción de aceite crudo y refinado de palma, fabricación y comercialización de biodiesel, así como la fabricación y comercialización de aceites, mantecas, chocolates y jabones.
Ransa Comercial S.A. y Subsidiarias	100.00	100.00	Prestación de servicios de almacenes aduaneros en sus modalidades de terminal de almacenamiento, depósito autorizado de aduana, servicios logísticos integrales que incluye administración de inventarios, gestión de abastecimiento de compras, gestión de almacenes, gestión de transporte y distribución de todo tipo de bienes, servicio de frigorización y congelamiento de toda clase de productos alimenticios, servicios de recepción, embarque y desembarque de pasajeros, estiba y desestiba, transporte, porteo, almacenaje y descarga de contenedores de las naves y operaciones portuarias relacionadas con las actividades de los agentes generales, agentes portuarios y agentes marítimos, instalación, explotación, almacenaje, carga y remodelación de terminales de contenedores. Adicionalmente, cuenta con la concesión para la explotación de los derechos del terminal portuario de Matarani.
Agencias Ransa S.A.	100.00	100.00	Prestación de servicios de agenciamiento de aduanas en los diferentes regímenes y operaciones aduaneras vigentes.
Corporación General de Servicios S.A.	100.00	100.00	Prestación de servicios relacionados con sistemas de información, asesoramiento técnico, contable, legal, administrativo y financiero a las empresas del Grupo Romero. Adicionalmente, presta servicios de alquiler de red de comunicaciones.
Orus S.A. y Subsidiaria	-	100.00	Prestación de servicios de vigilancia privada y servicios complementarios de limpieza, mantenimiento y otros. A partir del 2009 estas compañías ya no pertenecen al Grupo Romero.

Compañía	% Participación		Actividad económica
	2009	2008	
Orus Seguridad Electrónica S.A.	-	100.00	Prestación de servicios de seguridad electrónica, incluyendo el monitoreo de alarmas a distancia y ubicación vehicular vía teléfono y radial, así como el servicio de telealarmas. A partir del 2009 esta compañía ya no pertenece al Grupo Romero.
Witt S.A. "Corredores de Seguros"	100.00	100.00	Corredor e intermediario en la colocación de seguros.
Romero Trading S.A. y Subsidiarias	100.00	100.00	Comercialización y prestación de servicios relacionados con la actividad agroindustrial. Los principales productos que comercializa en el mercado local y en el exterior son café, algodón, arroz, azúcar, mango, cacao y soya. Asimismo, realiza actividades industriales de molienda y tostado de café para su comercialización en el mercado nacional bajo la marca "Cafetal", así como la venta de materiales de construcción y arroz en la zona norte del país. Por acuerdo de la Junta General de Accionistas de fecha 1 de julio de 2009, se acordó la escisión de un bloque patrimonial de Romero Trading S.A., constituida por los negocios de Café, Cafetal y Cacao, a la empresa Exportadora Romex S.A. La fecha de entrada en vigencia de la escisión fue ese mismo día. Esta operación fue formalizada por Escritura Pública del 26 de agosto de 2009. Asimismo, a través de su subsidiaria Primax S.A. se dedica a la comercialización de combustibles y lubricantes a través de mayoristas y de estaciones de servicios propias y de terceros y a través de Primax Holding S.A. (accionista principal de Primax Ecuador S.A.) realiza las actividades de transporte, distribución, comercialización y venta al por mayor y menor de combustibles derivados del petróleo y lubricantes en el mercado ecuatoriano. En adición, recibe comisiones por la colocación de pedidos directos en el mercado peruano e ingresos por franquicias relacionadas con el uso de la marca "Listo".
Multimercados Zonales S.A.	100.00	100.00	Arrendamiento de locales comerciales a mayoristas y minoristas, para la comercialización de alimentos, abarrotes, prendas de vestir y artículos en general.
Almacenera del Perú S.A.	100.00	100.00	Prestación de servicios de depósito, conservación y custodia de mercaderías y/o productos de terceros, por los cuales emite certificados de depósitos y certificados transferibles por endoso (warrants).
Industria Textil Piura S.A.	33.21	33.21	Fabricación y venta de hilado de algodón en el mercado local y en diversos mercados del exterior.
Compañía Universal Textil S.A.	43.34	43.34	Manufactura de toda clase de hilados, tejidos y confecciones y comercialización de productos de fibras sintéticas y artificiales, así como el teñido y acabado.
Consorcio Naviero Peruano S.A.	50.00	50.00	Prestación de servicios de agenciamiento y representación de compañías navieras del exterior.

Compañía	% Participación		Actividad económica
	2009	2008	
Samtronics Perú S.A.	100.00	100.00	<p>Importación y comercialización de artefactos electrodomésticos y electrónicos, así como de telefonía celular de la marca Samsung. El Principal proveedor de la Compañía es Samsung Electronics Company Limited.</p> <p>Con fecha 29 de diciembre de 2009 Samtronics Perú S.A. y Samsung Electronics Company Limited llegaron a un acuerdo de finalizar, el 31 de marzo de 2010, su relación comercial para la venta, distribución y servicio de los productos de la marca Samsung en Perú que realiza la compañía. En este sentido, la gerencia de la compañía viene evaluando diversas estrategias comerciales para la continuidad de la compañía.</p>
Samtronics Tacna S.A.	100.00	100.00	<p>Hasta el 31 de diciembre de 2009, la compañía importaba y comercializaba artefactos electro-domésticos y electrónicos de las marcas Samsung en el centro de Exportación, Transformación, Industria, Comercialización y Servicios – CETIVOS y en la Zona de Comercialización de Tacna – ZOTAC, ambos localizados en la ciudad de Tacna.</p> <p>La gerencia de la compañía viene evaluando diversas estrategias comerciales para la continuidad de la Compañía.</p>
Artefactos Perú Pacífico S.A.	100.00	100.00	Importación y comercialización de artefactos electrodomésticos de las marcas Sunbeam y Oster.
Limtek Servicios Integrales S.A.	100.00	100.00	Prestación de servicios de limpieza especializada y servicios de desinfección de reservorios de agua, desinfección de pozos sépticos, limpieza de ambientes, mantenimiento, reparaciones y pintura de instalaciones, así como al servicio de jardinería.
Interamericana de Comercio S.A. y Subsidiaria	100.00	100.00	Sin actividad comercial. En proceso de reestructuración. La subsidiaria se dedica a la compra-venta de materiales de construcción en la región de la selva.
Soluciones y Servicios Integrados de Telecomunicaciones S.A. y Subsidiaria	100.00	100.00	Prestación de servicios y soluciones integrales de telecomunicaciones a través de servicios de centro de contactos (contact center), centro de llamadas (call center) y comunicaciones a través del sistema de tarjetas prepago y post pago.
Corporación Pesquera Giuliana S.A. y Subsidiarias	100.00	100.00	La principal se encuentra en etapa pre operativa. Actualmente tiene inversiones en valores, pero se dedicará principalmente a la actividad de extracción, procesamiento y comercialización de recursos hidrobiológicos destinados al consumo humano. Las subsidiarias se dedican a la extracción, transformación, industrialización, procesamiento y comercialización de productos hidrobiológicos de todo tipo, tanto de consumo humano directo como indirecto, así como a la elaboración y comercialización de harina y aceite de pescado.

A continuación mostramos en forma gráfica las compañías del Grupo Romero y sus respectivas subsidiarias al 31 de diciembre de 2009, incluidas en los estados financieros combinados.

GRUPO ROMERO



Asuntos de interés (datos no auditados) -

Alicorp S.A.A. - Alianza estratégica

En febrero 2009, se hizo una alianza con Negociación Ganadera Bazo Velarde, quienes elaboran y comercializan productos lácteos como manjar blanco, fudge, queso fresco y mantequillas. En esta primera etapa, Alicorp estará a cargo de la distribución de la línea de manjar blanco en el canal tradicional.

En mayo 2009, se inauguró en Piura la primera planta en el Perú de producción de aceites de pescado con alto contenido de Omega3 y derivados. Esta fábrica, representó una inversión de US\$ 50.0 millones y es el resultado del acuerdo firmado con la empresa Ocean Nutrition Canada (ONC) para atender la demanda de los mercados de Estados Unidos, Canadá, Europa, Asia, India y Australia. La planta tiene capacidad para producir 24,000 toneladas anuales de productos con Omega3 y 30,000 toneladas anuales de aceite purificado, insumo que utilizará ONC para la fabricación de suplementos nutricionales. En setiembre 2009, esta planta obtuvo una importante certificación de calidad de la United States Pharmacopeia.

Responsabilidad social

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

(a) Programa radial de nutrición

Desde hace 3 años Alicorp S.A.A. y Radio Programas del Perú – RPP en una acción conjunta, vienen realizando el programa radial "Lo que toda madre debe saber sobre nutrición infantil". El Ministro de Salud reconoció el aporte de Alicorp S.A.A. y RPP en cuanto a brindar información fundamental sobre nutrición a las madres gestantes o con hijos hasta los 3 años de edad, además resaltó el evidente cambio en las madres de familia.

(b) 1° Reporte de sostenibilidad de Alicorp con calificación "A".

Alicorp se ha convertido en la primera empresa de capitales peruanos en recibir la calificación "A" que otorga Global Reporting Initiative (GRI). Este es un organismo internacional con sede en Europa que a través de sus indicadores de gestión socialmente responsable, busca ofrecer una pauta sobre cómo medir los niveles de relación de cada empresa, con sus diferentes grupos de interés (medio ambiente, proveedores, clientes, medios de comunicación, gobierno, sociedad, comunidad, etc.).

(c) Programa de trigo durum

El programa trigo durum, importante proyecto que promueve las cadenas productivas en beneficio de las distintas comunidades donde opera, ha incorporado desde el año 2008 hasta la fecha a 880 familias de las regiones de Ayabaca, Huancabamba, Huari, San Miguel, Contumazá y Morropón.

En todas estas zonas, se ha brindando capacitación a más de 500 agricultores en el cultivo de trigo. Dentro de los beneficiarios figuran autoridades regionales, provinciales, distritales y agricultores.

Por medio de este programa, Alicorp S.A.A. viene beneficiando hasta el momento a 1,930 familias a nivel nacional, de las cuales 400 pertenecen a valles de la costa y 1,530 de los valles alto andinos.

Situación económica -

En el año 2009, las compañías conformantes del Grupo Romero obtuvieron utilidades por S/. 552.5 millones, mostrando un incremento de S/. 248.5 millones en comparación con la obtenida en el año 2008 (principalmente por el incremento en las utilidades obtenidas por Alicorp S.A.A. y subsidiarias por S/. 138, Palmas del Espino S.A. y subsidiarias S/. 75 y Ransa Comercial y subsidiarias por S/. 8.5 millones).

La disminución en las ventas en el 2009 por S/. 829 millones con relación al año 2008, se originó principalmente por los menores ingresos obtenidos por: Romero Trading S.A. en S/. 776.8 millones.

La utilidad operativa del 2009 ascendió a S/. 823.6 millones, la misma que se incrementa en 16% (en S/. 712.1 millones) en relación al ejercicio anterior y representa el 7.99% del total de las ventas (6.4% en el 2008). Este resultado se ha originado básicamente por el incremento en la utilidad operativa en Alicorp S.A.A. y Subsidiarias por S/. 190.5 millones y la disminución en la utilidad operativa en Ransa Comercial y Subsidiaria por S/. 24.7 millones.

El gasto financiero neto en el 2009 ascendió a S/. 6.02 millones que representó el 0.06% de las ventas (S/. 210.8 millones que representó el 1.89% de las ventas en el 2008). La disminución del gasto financiero con respecto al 2008 se origina principalmente porque en el 2009 se generó una ganancia por diferencia en cambio de S/. 113 millones y en cambio por el 2008 hubo una pérdida de S/. 106 millones.

El capital de trabajo al 31 de diciembre de 2009 ascendió a S/. 263.8 millones mayor en S/. 156.0 millones, en comparación al año anterior que fue de S/. 107.8 millones. Esto se ha originado principalmente por la disminución de las obligaciones comerciales y financieras.

2. POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE EL GRUPO

A continuación se presentan las políticas contables que equivalen a los principios y prácticas utilizados por el Grupo Romero en la preparación y presentación de sus estados financieros combinados. Estos principios y prácticas han sido aplicados en forma consistente por los años presentados:

(a) Base de presentación

- (i) En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, las compañías del Grupo Romero han cumplido con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Estos principios corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas hasta la NIIF 8 (hasta la NIIF 6 en el 2008), las interpretaciones de las NIIF (CINIIF o IFRIC por sus siglas en inglés) aprobadas hasta la CINIIF 14, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) aprobadas hasta la NIC 41 y las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés), aprobadas hasta la SIC 33.

En el Perú el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante el Consejo), es la entidad responsable de oficializar estas normas.

Estas normas coinciden con las NIIF vigentes a nivel internacional al 31 de diciembre de 2009 y 2008 aplicables para las Compañías del Grupo Romero, con las siguientes excepciones:

Para los años 2009 y 2008

- Se ha resuelto por norma del Consejo, que se continúe aplicando de manera indefinida, el método de participación patrimonial en los estados financieros separados, para las valuaciones de las inversiones en subsidiarias, empresas controladas conjuntamente y asociadas, en adición a los métodos del costo y del valor razonable estipulados en las NIC 27, 28 y 31; además de la SIC 33.
- Se ha suspendido la aplicación de la CINIIF 16 referida a la cobertura de una inversión en una operación extranjera. Analiza la factibilidad de aplicar coberturas contables para cubrir el riesgo de cambio de inversiones en el extranjero.

Sólo para el año 2009

NIIF 3 - Combinaciones de Negocios (versión modificada en 2007). Establece una serie de cambios en la NIIF 3 actualmente vigente, principalmente referidos a la remediación de las participaciones previas que tenga la matriz antes de la toma de control del negocio adquirido y la exclusión como parte de los costos de adquisición del negocio de cualquier desembolso relacionado con la compra que no haya sido pagado efectivamente a los anteriores propietarios. Su aplicación no es retroactiva.

NIC 1 – Presentación de Estados Financieros (versión modificada en 2007). Esta norma separa los cambios en el patrimonio neto originados por transacciones con los propietarios de la entidad de aquellos que no lo son (como es el caso, por ejemplo, las revaluaciones y ganancias no realizadas por aplicación de las NIC 21 y 39), que se mostrarán como parte del estado de ganancias y pérdidas (ahora denominado estado de resultados integrales) a continuación del resultado del año.

NIC 23 – Costos de Financiamiento, (versión modificada en 2007) Requiere la capitalización (antes era tratamiento alternativo) de los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados. Esta norma es aplicable a los activos calificados que empiezan a ser construidos o elaborados después de la fecha de su entrada en vigencia y no se aplica retrospectivamente.

Otras normas que han sido modificadas o revisadas dentro del contexto de mejoras y actualización con las nuevas NIIF, son las siguientes:

- NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera
- NIIF 2 - Pagos Basados en Acciones
- NIIF 5 - Activos No Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas
- NIC 16 - Propiedades, Planta y Equipo
- NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados
- NIC 28 - Inversiones en Empresas Asociadas
- NIC 36 - Deterioro del Valor de los Activos
- NIC 38 - Intangibles
- NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

Las compañías del Grupo Romero han estimado en forma preliminar el impacto que podría tener la aplicación de todas estas normas y consideran que su efecto será inmaterial.

Las siguientes CINIIF están vigentes internacionalmente pero no son de aplicación para la Principal y sus subsidiarias:

- CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles
- CINIIF 16 - Cobertura de una inversión en una operación extranjera
- CINIIF 17 - Distribución a los propietarios de activos que no son dinero
- CINIIF 18 - Transferencia de activos de clientes

Sólo para el año 2008

Existen normas, interpretaciones y modificaciones aprobadas por el Consejo que entraron en vigencia en el Perú a partir del año 2009.

NIC 32 – Instrumentos Financieros: Presentación (versión modificada en 2006). Sustituye a la anterior NIC 32 – Instrumentos Financieros: Presentación e Información a Revelar (versión actualizada en el 2000). Esta norma se refiere a los aspectos relacionados con la presentación de instrumentos financieros, dejando de tratar los temas concernientes con la información a revelar de instrumentos financieros, los cuales son tratados por la NIIF 7 que se describe a continuación.

NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar. Esta Norma requiere que se efectúe una serie de revelaciones en las Notas a los estados financieros, que permitan a los usuarios evaluar el impacto de los instrumentos financieros en la situación financiera de las entidades y comprender su extensión y riesgo. Sustituye aquellas revelaciones requeridas por la NIC 32 sobre instrumentos financieros: Presentación.

NIIF 8 – Segmentos Operativos, de aplicación internacional obligatoria en 2009 y con vigencia en el Perú también desde el mismo año; reemplaza a la NIC 14 – Información Financiera por Segmentos. Básicamente trata sobre cómo informar sobre los segmentos operativos existentes, tomando como base la información financiera interna de la Compañía La NIIF 8 al igual que la NIC 14 únicamente afecta a aquellas entidades (como el caso de Alicorp S.A.A y subsidiarias y Palmas del Espino S.A. y subsidiarias) que cotizan o están en proceso de cotizar en mercados públicos instrumentos de deuda o de patrimonio neto. Las demás entidades únicamente deberán revelar información acerca de la composición geográfica de sus ingresos por actividades ordinarias, la ubicación de sus activos no corrientes (localizados en el país de domicilio y en otros países) y la existencia de clientes o grupos económicos que signifiquen más del diez por ciento de sus ingresos.

La adopción de estas nuevas normas a partir de su oficialización en el Perú, no tuvo efectos significativos en los estados financieros de las Compañías del Grupo Romero ni dieron lugar a la reestructuración de sus estados financieros.

Las siguientes CINIIF están vigentes también internacionalmente, pero no son de aplicación para la Principal y sus subsidiarias:

- CINIIF 13 - Programas de Fidelización de Clientes
- CINIIF 14 - NIC 19. El Límite de un Activo para Beneficios Definidos, Obligación de Mantener un Mínimo de Financiación y su Interacción

- (ii) Los estados financieros combinados han sido preparados a partir de los informes de los estados financieros auditados de las Compañías auditadas y de los registros contables de las Compañías no auditadas, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico, excepto por las inversiones en afiliadas disponibles para la venta, el valor efectivo de los instrumentos financieros derivados, el costo de ciertos activos fijos que incluye revaluaciones efectuadas en base a tasaciones de peritos independientes, el valor de tasación de las inversiones inmobiliarias, las inversiones valuadas a su valor patrimonial y a su valor razonable y los activos biológicos que son medidos a su valor razonable.

(b) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros combinados también requiere que la Gerencia de las compañías del Grupo Romero lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por las Compañías del Grupo Romero, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones más significativas en relación a los estados financieros combinados adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, el valor de las inversiones, desvalorización de existencias y la vida útil y valor recuperable del activo fijo y otros activos y de participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferido.

(c) Estados financieros combinados

Los estados financieros combinados incluyen las cuentas de las compañías individuales y de aquellas compañías matriz y subsidiarias mencionadas en la Nota 1. Todos los saldos, operaciones y ganancias no realizadas significativas entre estas compañías han sido eliminados para propósitos de la combinación.

La participación de terceros, que no forman parte de la Familia Romero, se muestra como interés minoritario en el patrimonio neto dentro del balance general y en el estado de ganancias y pérdidas combinado.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros combinados, las Compañías del Grupo Romero han determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y servicios que presta y en los costos que se incurren para producir estos bienes y brindar estos servicios. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional, la moneda de registro y la moneda de presentación de las compañías del Grupo Romero. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro financieros, neto en el estado de ganancias y pérdidas.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra. En el caso de las Compañías del Grupo Romero los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones disponibles para la venta, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, endeudamiento en general y a los instrumentos derivados. En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. Las Compañías del Grupo Romero determinan la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, vuelve a evaluar esta clasificación a final de cada año.

(f) Clasificación de activos financieros

La NIC 39 ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La Gerencia de las Compañías del Grupo Romero, teniendo en cuenta la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características, determina cual es la clasificación que les corresponde. A las Compañías del Grupo Romero le aplican los acápites (i), (ii) y (iii) siguientes.

- (i) Activos al valor razonable con efecto en resultados incluyen: efectivo y equivalentes de efectivo:

El efectivo corresponde al saldo en caja y bancos. Los equivalentes de efectivo son inversiones altamente líquidos a corto plazo, fácilmente convertibles a una cantidad conocida de efectivo y están sujetos a un riesgo insignificante de cambio en su valor.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de ganancias y pérdidas por la medición de activos y pasivos financieros a valor razonable. El interés ganado es devengado en el estado de ganancias y pérdidas, según los términos del contrato. El ingreso por dividendos es registrado cuando el derecho a pago ha sido reconocido.

- (ii) Los préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando las Compañías del Grupo Romero proveen dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del balance general, que se clasifican como no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas y diversas del balance general. A estos instrumen-

tos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y de ser el caso luego son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas en la cuenta "Estimación para cuentas por cobrar de cobranza dudosa".

(iii) Inversiones disponibles para la venta. Esta categoría incluye a las inversiones en terceros cotizadas y no cotizadas en bolsa.

Son aquellas que no califican como derivados ni como inversiones para ser registradas a su valor razonable a través del estado de resultados ya que no se tiene la intención de enajenarlas en el corto plazo, no califican como mantenidas hasta su vencimiento y tampoco clasifican como cuentas por cobrar. Las inversiones disponibles para la venta se han adquirido para mantenerlas por un tiempo indefinido, no obstante, pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio de capital. Después del reconocimiento inicial, las inversiones disponibles para la venta son medidas a su valor razonable y los cambios posteriores de ese valor razonable son contabilizados en una cuenta de patrimonio denominada "resultados no realizados", hasta que se efectúe su venta o se pruebe que están deterioradas, en cuya oportunidad se transferirán a los resultados del año.

El valor razonable de las inversiones disponibles para la venta se determina sobre la base de cotizaciones en mercados activos (bolsa de valores), o, a falta de éstas, en el de los flujos de efectivo descontados. Los dividendos en efectivo ganados durante el tiempo en que se mantienen las inversiones disponibles para la venta, son reconocidos en el estado de ganancias y pérdidas en el rubro "Ingresos financieros", cuando el derecho de pago se ha establecido.

(g) Clasificación de pasivos financieros

Respecto a los pasivos financieros, la NIC 39 ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambio en resultados y cuentas por pagar registradas al costo amortizado. A las Compañías del Grupo Romero le aplican lo siguiente:

Los pasivos financieros se registran en su totalidad al costo amortizado comprenden las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, a relacionadas y diversas se reconocen cuando las Compañías del Grupo Romero es parte de los acuerdos contractuales del instrumento y son registradas conforme al método del costo amortizado siguiendo los criterios señalados anteriormente para el caso de los préstamos y cuentas por cobrar.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia de las Compañías del Grupo Romero tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) las Compañías del Grupo Romero han transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) también las Compañías del Grupo Romero han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

(j) Valor razonable:

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia. Los valores de los principales instrumentos financieros de las compañías del Grupo Romero corresponden a lo siguiente:

- El valor en libros de los activos y pasivos corrientes es similar a su valor razonable debido a su vencimiento en el corto plazo.

- El valor en libros de la inversión en bonos de Titulización correspondiente al Patrimonio Fideicomitido de Panificadora Bimbo del Perú S.A., es similar a su valor razonable, sobre la base de comparación con el costo amortizado, bajo el método de la tasa de interés efectiva.
- El valor en libros de los préstamos y de las obligaciones financieras, incluyendo su parte corriente, es similar a su valor razonable sobre la base de la comparación de sus tasas de interés con las vigentes en el mercado para deudas similares.

(k) Instrumentos financieros derivados

Alicorp S.A.A. y subsidiarias, Palmas del Espino S.A. y subsidiarias, Romero Trading S.A. y subsidiarias, Ransa Comercial S.A. y subsidiarias y Samtronics Perú S.A. utilizan instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a moneda extranjera y tasas de interés. Con el objeto de gestionar riesgos particulares, aplican la contabilidad de cobertura para las transacciones que cumplen con los criterios específicos señalados en la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición".

Al inicio de la relación de cobertura, Alicorp S.A.A. y subsidiarias, Palmas del Espino S.A. y subsidiarias, Romero Trading S.A. y subsidiarias, Ransa Comercial S.A. y subsidiarias y Samtronics Perú S.A. documentan formalmente la relación entre el ítem coberturado y el instrumento de cobertura; incluyendo la naturaleza del riesgo, el objetivo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura y el método que será usado para valorar la efectividad de la relación de cobertura.

También al comienzo de la relación de cobertura, se realiza una evaluación formal retrospectiva utilizando el método de regresión para asegurar que el instrumento de cobertura sea altamente efectivo en compensar el riesgo designado en el ítem coberturado. Las coberturas son formalmente evaluadas al vencimiento de la obligación financiera coberturada.

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias tiene exposición a riesgos de mercado por cambios en la tasa de interés y utiliza derivados financieros para mitigar parcialmente este riesgo.

Ransa Comercial S.A. utiliza instrumentos financieros derivados, específicamente permuta de tasa de interés ("swap") con la finalidad de reducir su riesgo de las fluctuaciones de la tasa Libor. Una permuta de tasa de interés es un acuerdo entre dos partes, por el cual dos agentes económicos se obligan a cancelar en efectivo, en una fecha futura establecida, un monto determinado por la diferencia entre el una tasa de interés fija pactada y la tasa de interés variable vigente a la fecha de liquidación de la operación (según contrato).

Romero Trading S.A. utiliza instrumentos financieros derivados, específicamente forward de divisas con la finalidad de reducir su riesgo de cambio. Una operación forward de divisas es un acuerdo entre dos partes, por el cual dos agentes económicos se obligan a intercambiar, en una fecha futura establecida, un monto determinado de una moneda a cambio de otra, a un tipo de cambio futuro acordado y que refleja el diferencial de tasas.

Se ha designado este instrumento como una cobertura de flujos de efectivo, son registrados como activos y pasivos en el balance general combinado y se presentan a su valor razonable. La ganancia o pérdida generada por el instrumento de cobertura de flujos de efectivo, que haya sido designado como eficaz, se reconocerá en el patrimonio neto en la cuenta resultados no realizados hasta su liquidación. Si fuera designado como ineficaz, la ganancia o pérdida generada por el instrumento se reconocerá en el resultado del ejercicio en la cuenta financieros, neto. Una cobertura es altamente eficaz si la correlación entre las fluctuaciones en los valores razonables del derivado y del subyacente fluctúa entre 80% y 125%. Si en algún momento la cobertura deja de ser efectiva, los cambios en el valor razonable a partir de ese momento, se reflejarán en los resultados del ejercicio.

(l) Deterioro de activos financieros

Las Compañías del Grupo Romero evalúan a la fecha de cada balance general si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimada de manera confiable. Esta evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras importantes del prestatario o grupo de prestatarios, incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago. El criterio utilizado por cada categoría de activos financieros es como sigue:

(i) Préstamos y Cuentas por cobrar:

Para los préstamos y cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, las compañías del Grupo Romero primero evalúan individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros que son individualmente significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si las Compañías del Grupo Romero determinan que no existe evidencia objetiva de

desvalorización para un activo financiero individualmente evaluado, sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con características similares de riesgo crediticio y los evalúa colectivamente para la desvalorización. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificado como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Alicorp S.A.A. y sus subsidiarias, Samtronics Tacna y Samtronics Perú S.A. consideran para el cálculo de la estimación por deterioro los siguientes parámetros de antigüedad: (i) mayor a 90 días: 20%, (ii) mayor a 120 días: 40%, (iii) mayor a 150 días: 60%, y (iv) mayor a 180 días: 100% de estimación por deterioro. En adición, la Gerencia registra una estimación por deterioro según evaluaciones efectuadas a clientes específicos a los cuales se les debe iniciar o se les ha iniciado una acción judicial y a clientes que evidencian una difícil situación económica.

En el caso de las Compañías Almacenera S.A. (Subsidiaria de Ransa Comercial S.A.) y Almacenera del Perú S.A., según las normas de la SBS, la estimación para cuentas de cobranza dudosa solo se constituye por aquella porción que sobrepasa el 80% del valor de los depósitos y en base a la antigüedad de las facturas, según clasificaciones y porcentajes de provisión asignados, en el caso, que la cuenta por cobrar no tenga incorporado algún título, el importe a provisionar se calcula según la antigüedad de cada factura, según clasificaciones y porcentajes de provisión asignadas. Asimismo, la Compañía constituye una provisión adicional para contingencias por faltante y pérdidas de bienes, la cual es equivalente al 0.025% del total de los bienes custodiados en almacenes de campo y se presenta en el pasivo.

El resto de las compañías del Grupo Romero consideran como deteriorados todos aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de estos activos se reduce a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigados para Alicorp S.A.A. y subsidiarias cuando existe agotamiento de la gestión de cobranza y dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza y para el resto de las compañías del Grupo Romero cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta de ingresos varios (recupero de cuentas por cobrar castigadas) en el estado de resultados.

(ii) Inversiones en valores disponibles para la venta

Las compañías del Grupo Romero evalúan las inversiones disponibles para la venta a la fecha de cada balance general combinado para establecer, si es que existe evidencia objetiva de que una inversión o un grupo de inversiones tienen problemas de deterioro. En el caso de acciones clasificadas como disponibles para la venta, la evidencia objetiva es aquella que incluye una disminución significativa o prolongada en el valor razonable de la inversión debajo de su costo. Cuando se encuentra evidencia de desvalorización, la pérdida acumulada (medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por desvalorización en la inversión previamente reconocida en el estado de resultados) es retirada del patrimonio y es registrada en el estado de resultados consolidado. Las pérdidas por desvalorización de inversiones en acciones no son revertidas a través del estado de resultados consolidado, el incremento del valor razonable después del deterioro es reconocido directamente en el patrimonio.

(m) Existencias y estimación por desvalorización

Las existencias se valúan al costo de fabricación o adquisición o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se presenta a su costo específico.

El costo neto de los productos terminados y de los productos en proceso comprende la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación.

El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución y en el caso de productos en proceso menos los costos a incurrirse para terminar su producción.

La estimación por desvalorización o desmedro se carga a los resultados del año y para Ransa Comercial S.A. se determina sobre la base de una evaluación técnica individual que realiza la Gerencia de la Compañía considerando el grado de conservación de las partidas del almacén y su correspondiente utilización en el curso normal de las operaciones y para el resto de las compañías del Grupo Romero la estimación por desvalorización de existencias se determina de manera específica, de acuerdo a su nivel de rotación y a criterio de la Gerencia de las compañías del Grupo Romero.

(n) Inversiones valores y estimación para fluctuación

n.1) Llevadas a valor de participación patrimonial (NIC 28)

Las inversiones en valores en empresas asociadas son clasificadas como inversiones financieras permanentes. Las inversiones financieras permanentes inicialmente son registradas al costo de adquisición (el cual incluye los costos de transacción que estén relacionados directamente a su compra) y posteriormente se mantienen a su valor de costo o se reconocen a su valor razonable, según sea el caso.

El valor razonable de las inversiones en vinculadas es el método de participación patrimonial debido al control y a la influencia significativa que se tiene sobre las vinculadas. Los resultados obtenidos, son reconocidos con cargo o abono, según corresponda al valor en libros de la inversión. Los dividendos recibidos en efectivo se acreditan al valor de la inversión.

n.2) Llevadas a valor de razonable

Las inversiones en valores disponibles para la venta cotizadas en bolsa, inicialmente son valuadas al costo y posteriormente son valuadas a su valor razonable, representado por la cotización bursátil. Las ganancias y pérdidas no realizadas son registradas en el patrimonio neto y son reconocidas en el resultado del ejercicio cuando las inversiones son vendidas o han sufrido deterioro de su valor. Los dividendos se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

La estimación por fluctuación de valores resulta de comparar el valor en libros con su cotización en bolsa o valor patrimonial, según corresponda.

(ñ) Inmuebles, maquinaria y equipo y depreciación acumulada

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. El costo de inmuebles, maquinaria y equipo, incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes. Dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas en la Nota 11. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que las Compañías del Grupo Romero obtengan los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo es transferido a la categoría adecuada. Los trabajos en curso no se deprecian.

Al vender o retirar los inmuebles maquinaria y equipo las Compañías del Grupo Romero eliminan el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

(o) Otros activos

Corresponden a:

Intangibles y otros activos -

- Plusvalía mercantil (Goodwill) - La plusvalía mercantil representa principalmente la diferencia entre el mayor valor del costo de adquisición de Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A., efectuada en noviembre de 1997, y el valor razonable de sus activos netos a la fecha de adquisición. Desde el año 2005, esta plusvalía no se amortiza, debido a que no cumple con los requisitos del criterio de identificación específica que establece la norma contable.

Asimismo, incluye el valor de los activos intangibles no identificables pagado con motivo de la fusión efectuada en años anteriores con Empresa de Negocios Petrolera S.A., Organización Sol de la Molina S.A.A., Servicios Intercompañías S.A. y Grifos Nor Perú S.A. Dicha plusvalía no se amortiza, evaluándose anualmente si requiere registrarse alguna provisión por deterioro

- Activos Biológicos - Los activos biológicos corresponden a plantaciones de palma aceitera se reconocen a su valor razonable de acuerdo con la NIC 41 – Agricultura. El valor razonable es determinado usando el método del valor presente de los flujos netos de efectivo esperados de las

plantaciones de palma aceitera, descontado a una tasa corriente antes de impuestos. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en resultados en el periodo en que se producen. El terreno y las instalaciones relacionadas se incluyen como inmuebles, maquinaria y equipo.

Para determinar el valor razonable la Gerencia de Palmas del Espino S.A. utiliza estimaciones por los volúmenes de plantaciones, costo por tonelada y agotamiento hasta el punto de cosecha o recolección. Los cambios en los supuestos o estimaciones usados en los cálculos podrían afectar el resultado final de los mismos. Las entradas del modelo de crecimiento implican estimaciones que son actualizadas regularmente. El valor razonable ha sido determinado en nuevos soles y los flujos de caja neto descontados, incluidos en las estimaciones de la Gerencia, consideran una tasa de descuento determina en función del costo de financiamiento de la Compañía.

- Otros intangibles - Comprende principalmente los pagos efectuados para la adquisición de software, patentes y marcas y los desembolsos efectuados para el otorgamiento y ejecución de la concesión del puerto de Matarani, los cuales son amortizados bajo el método de línea recta en un período entre 2 y 30 años.

- Activos realizables - Este rubro incluye:

Los activos fijos (plantas) no operativos, los mismos que son registrados a su valor de tasación determinado anualmente por un profesional independiente. La Gerencia de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias esta comprometida en un plan permanente de venta de dichos activos.

Las inversiones inmobiliarias incluyen inmuebles y otras construcciones y están registradas al costo de adquisición con excepción del inmueble de Multimercado Callao que fue revaluado como consecuencia del inicio de sus actividades, producto de la escisión realizada por una empresa afiliada. La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta, sobre la base de su vida útil estimada de 33 años.

(p) Deterioro de activos no financieros

El valor de las existencias, los inmuebles, maquinaria y equipo, las inversiones en afiliadas, las inversiones financieras disponibles para la venta y los rubros que conforman los otros activos es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que originen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, las Compañías del Grupo estiman el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas combinado, hasta el límite del excedente de revaluación en el caso de los activos fijos, si dichos activos han sido revaluados previamente.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de ganancias y pérdidas combinado o se aumenta el excedente de revaluación rebajado en años anteriores para el caso de activos fijos o se aumenta la ganancia no realizada para el caso de las inversiones disponibles para la venta.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 las Gerencias de las compañías del Grupo Romero consideran que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de los activos no financieros requieran una provisión por deterioro.

(q) Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se cargan a resultados en función a su vida útil.

(r) Retroarrendamiento financiero

La ganancia obtenida en las operaciones de retroarrendamiento financiero, se aplican a resultados a lo largo de la duración del contrato respectivo.

(s) Bonos

En Alicorp S.A.A. y Subsidiarias el valor de la obligación por emisión de bonos es similar a su valor razonable sobre la base de comparación con el costo amortizado bajo el método de la tasa de interés efectiva y se registra a su valor nominal. Los intereses se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan.

En el 2008 Ransa Comercial S.A. y Subsidiarias clasificó sus préstamos bancarios y papeles comerciales de acuerdo a lo señalado por el FASB No. 6 – Clasificación de obligaciones a corto plazo con expectativa a ser refinanciadas, debido a que fueron refinanciados y serán cancelados a su vencimiento con fondos de un préstamo a largo plazo. Dicho tratamiento contable es aplicado debido a que no está contemplado en la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros. En el 2009 no hubieron situaciones que originen la aplicación de dicho tratamiento contable.

(t) Compensación por tiempo de servicios

La provisión para compensación por tiempo de servicios, incluida en el rubro otras cuentas por pagar, se contabiliza con cargo a resultados a medida que se devenga.

(u) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando las Compañías del Grupo Romero tienen una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para liquidar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aún cuando la posibilidad de la salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligación sea muy pequeña.

Cuando las Compañías del Grupo Romero estiman que una provisión es reembolsable, por ejemplo en los casos cubiertos por contratos de seguro, el reembolso es reconocido por separado como activo sólo si dicho reembolso es virtualmente cierto.

Las provisiones se reconocen al valor presente de los desembolsos esperados para cancelar la obligación utilizando tasa de interés antes de impuestos que reflejen la actual evaluación del valor de dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo son reconocidos como gastos por intereses en el estado de ganancias y pérdidas combinado.

(v) Interés minoritario

El interés minoritario representa la participación patrimonial y en los resultados de los accionistas minoritarios en las compañías subsidiarias.

(w) Reconocimiento de ingresos

w.1) Los ingresos por venta de bienes se reconocen, cuando:

1. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad;
2. Las Compañías del Grupo Romero no retienen ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a las Compañías del Grupo Romero; y,
5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

w.2) Los ingresos en la prestación de servicios se reconocen, cuando:

1. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
2. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a las Compañías del Grupo Romero;
3. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser cuantificado confiablemente; y,
4. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente. Los ingresos por ventas se reconocen cuando se transfiere al comprador todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del producto, neto del Impuesto General a las Ventas y descuentos, cuando es probable que los beneficios económicos fluyan a las compañías del Grupo Romero y el ingreso se pueda medir confiablemente.

(x) Reconocimiento de ingresos por intereses, dividendos, diferencias de cambio, drawback y otros ingresos

Los intereses son reconocidos utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los dividendos se reconocen en la fecha en que se establezca el derecho del accionista a recibir el pago.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para las Compañías del Grupo Romero, son reconocidas como un ingreso financiero cuando se devengan.

Los ingresos por drawback se reconocen cuando la solicitud de devolución es presentada a la autoridad competente.

Los otros ingresos se reconocen conforme se devengan.

(y) Reconocimiento de costos, gastos por intereses, diferencia de cambio y otros gastos

El costo de ventas corresponde al costo de producción y adquisición de los productos que comercializa las Compañías del Grupo Romero y se registran cuando éstos son entregados al cliente.

Los costos por prestación de servicios se reconocen a medida que se presta el servicio.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero. En la compañía Trabajos Marítimos S.A. (subsidiaria de Ransa Comercial S.A.) los costos por intereses que son indirectamente atribuibles a los de adquisición, construcción o producción de activos aptos son capitalizados.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la empresa, son reconocidas como un gasto financiero cuando se devengan.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(z) Participación de los trabajadores e impuesto a la renta

La participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferido se calculan bajo el método del pasivo del balance general, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias el porcentaje de participación de los trabajadores y la tasa del Impuesto a la Renta. La participación de los trabajadores e impuesto a la renta tributarios se determinan de acuerdo con las disposiciones tributarias aplicables.

(ab) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir, sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de las Compañías del Grupo Romero.

Un activo o un pasivo contingente no se registran porque no puede ser medido con la suficiente confiabilidad. Sólo se revelan, si existe un posible hecho económico para las Compañías del Grupo Romero.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, CREDITICIO DE INTERÉS, DE PRECIO, DE CAMBIO Y DE CAPITAL

Las actividades de las Compañías del Grupo Romero las exponen a una variedad de riesgos financieros: de liquidez, de crédito, de interés, de precio, de cambio y de capital. El programa de administración de riesgos de las Compañías del Grupo Romero se concentra principalmente en los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de las Compañías del Grupo Romero es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Las gerencias financieras tienen a su cargo la administración de riesgos; es decir, identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

a) Riesgo de liquidez

La administración es prudente frente al riesgo de liquidez y mantiene suficiente efectivo y equivalentes de efectivo; así como la posibilidad de mantener un nivel adecuado de financiamiento que le permita hacer frente a sus obligaciones, asimismo trata de reducir el riesgo de liquidez mediante tasas de interés fijas para ciertas obligaciones financieras y con terceros. Debido a la naturaleza dinámica de los negocios subyacentes, la Gerencia de cada Compañía intenta conservar flexibilidad en el financiamiento a través del mantenimiento de líneas de crédito comprometidas disponibles y/o la emisión de obligaciones que le permitan desarrollar sus actividades normalmente.

b) Riesgo crediticio

Los activos financieros de las Compañías del Grupo Romero potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo de crédito, consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, las compañías del Grupo Romero reducen la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantienen sus depósitos y colocan sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquier de las instituciones financieras.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las Gerencias de las Compañías del Grupo Romero considera que el riesgo crediticio está mitigado debido a que sus clientes tienen periodos de cobro de 30 días, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa en el pasado. Asimismo, los saldos de cuentas por cobrar comerciales están presentados en el Balance General netos de la estimación de cuentas por cobrar dudosa. Las Compañías del Grupo Romero colocan sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, las Compañías del Grupo Romero no estiman pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

c) Riesgo de tasa de interés

La exposición de las Compañías del Grupo Romero a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. Alicorp S.A.A. y sus subsidiarias y Ransa Comercial S.A. y sus subsidiarias mantienen activos financieros, principalmente depósitos en bancos sujetos a una tasa de interés fija y pasivos financieros sujetos a una tasa de interés flotante; sin embargo, Ransa Comercial S.A. firmó contratos de permuta de tasa de interés ("swap") con el propósito de cubrir las fluctuaciones de la tasa Libor a la que se encuentran expuestas los financiamientos, principalmente los préstamos con el Scotiabank Peru y DEG Deutsche Investitions.

La exposición al riesgo de tasas de interés en Samtronics Perú S.A. se relaciona con los intereses de las cuentas por pagar que mantiene con Samsung Eletronics Company Limited debido a que la compañía paga una tasa de interés libor.

Por el resto de las Compañías del Grupo Romero, no se tienen activos significativos que generen intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de las Compañías del Grupo Romero son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Las Compañías del Grupo Romero pueden tomar financiamientos con tasas de interés fija o variable tomando como lineamientos obtener un bajo costo financiero. En algunos casos, después de tomada la deuda, se hace seguimiento a la tasa obtenida comparando las tasas iniciales versus la tasa spot y futuras y realizando de ser necesario, operaciones de derivados para atenuar el impacto de la fluctuación en las tasas.

d) Riesgo de precio

Palmas del Espino S.A. y sus Subsidiarias e Industria Textil Piura S.A. están expuestos a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios principalmente del crudo de palma y algodón respectivamente. Con la finalidad de mitigar el riesgo de precios del crudo de palma, Palmas del Espino S.A. y sus subsidiarias han suscrito un contrato para la compra de opciones de aceite de soja en la bolsa de Chicago, el cual mantiene el mismo comportamiento que el aceite crudo de palma. Por el contrario Industria Textil Piura S.A., no espera que dichos préstamos varíen de manera desfavorable en forma significativa en el futuro predecible y, por lo tanto, no se han suscrito contratos de derivados u otros para gestionar el riesgo de la caída de los precios de algodón.

e) Riesgo de cambio

Las Compañías del Grupo Romero están expuestas al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera que surgen de su exposición a diversas monedas, especialmente con respecto al dólar estadounidense, y de futuras transacciones comerciales, activos y pasivos reconocidos.

Alicorp S.A.A. y sus Subsidiarias facturan la venta local de sus productos principalmente en nuevos soles, lo cual les 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, de los préstamos otorgados/ recibidos en dólares estadounidenses de empresas relacionadas que se mantienen en esa moneda. Para mitigar este riesgo la Compañía y sus subsidiarias y Samtronics Perú S.A. utilizan contratos de futuro (forwards) para cubrir su exposición al riesgo de cambio.

Al 31 de diciembre de 2009, Alicorp S.A.A. y sus Subsidiarias mantienen contratos de compra de dólares estadounidenses a futuro con entidades financieras por US\$ 60,000 mil (US\$ 184,692 mil en el 2008) con vencimiento entre mayo de 2010 y mayo 2013.

Palmas del Espino y Subsidiarias mantienen un contrato de "Swap" denominado "Cross Currency Rate Swap" o contrato de permuta financiera de divisas o tipo de interés.

Samtronics Perú S.A. utiliza contratos a futuro (forwards) para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio.

Romero Trading S.A. y sus Subsidiarias revisan continuamente los flujos de caja en moneda no funcional; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda. Asimismo, Romero Trading S.A. mantiene contratos de forward para evitar la exposición con respecto al tipo de cambio

El resto de las Compañías del Grupo Romero no utilizan instrumentos financieros derivados para cubrir este riesgo. No obstante, la Gerencia de las Compañías del Grupo considera que las fluctuaciones futuras en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al dólar estadounidense no afectarán significativamente en forma adversa los resultados de operaciones de las Compañías del Grupo Romero.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2009 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.888 para las operaciones de compra y S/. 2.891 para las operaciones de venta (S/. 3.137 para la compra y S/. 3.142 para la venta en el 2008).

Las Compañías del Grupo Romero tenían los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	2009	2008
Activo corriente	151,588	253,379
Total activo	151,588	253,379
Pasivo corriente	(330,703)	(537,789)
Pasivo no corriente	(191,701)	(182,966)
Total pasivo	(522,404)	(720,755)
Pasivo neto	(370,816)	(467,376)

Los porcentajes de devaluación (revaluación) del nuevo sol en relación con el dólar estadounidense, calculada en base al tipo de cambio de oferta y demanda - venta publicado por la SBS, y los porcentajes de inflación (deflación), según el Índice de Precios al por Mayor a Nivel Nacional (IPM), en los últimos cinco años, fue como sigue:

Año	Devaluación (revaluación) %	Inflación (deflación) %
2009	(7.99)	(5.05)
2008	4.84	8.79
2007	(6.26)	5.24
2006	(6.82)	1.33
2005	4.51	3.60

f) Riesgo de capital

El objetivo de las Compañías del Grupo Romero es 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.

Consistente con la industria, las Compañías del Grupo Romero monitorean su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo el total del patrimonio neto consolidado entre la deuda neta. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

4. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

Se han adquirido activos fijos por S/. 467,868 mil (S/. 701,413 en el 2008) de los cuales S/. 28,286 mil se encuentran pendiente de pago al 31 de diciembre de 2009 en el rubro obligaciones financieras (S/. 168,771 en el 2008).

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

a) A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	2009	2008
Terceros		
Facturas	899,262	1,071,042
Letras	18,020	31,922
Otras menores	654	231
	917,936	1,103,195
Relacionadas		
Facturas	25,519	-
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(139,892)	(165,452)
	803,563	937,743

Las facturas por cobrar, excepto en el caso de las cuentas por cobrar a Distribuidora Textil del Pacífico S.A. de Chile con la que Compañía Universal Textil S.A. suscribió un convenio del saldo de su deuda refinanciada en 18 cuotas mensuales entre el 28 de diciembre de 2009 y el 30 de noviembre de 2011, son de vencimiento corriente y no devengan intereses. Las letras son sustancialmente de vencimiento corriente y devengan un interés anual vigente en el mercado.

Las cuentas por cobrar comerciales se encuentran en su mayoría garantizadas con hipotecas, prendas y cartas fianzas hasta por S/. 188.8 y US\$ 17.0 millones respectivamente (S/. 129,3 millones y US\$ 15,2 millones en el 2008, respectivamente).

El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa fue el siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

	2009	2008
Saldo inicial	165,452	143,378
Adiciones del año	16,928	29,194
Recuperaciones	(7,404)	(6,766)
Castigos	(5,084)	(2,008)
Extornos	(26,672)	(1,994)
Diferencia en cambio	(3,328)	3,648
Saldo final	139,892	165,452

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar, determinada según los criterios indicados en la Nota 2 (l), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

6. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	2009	2008
Crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas por recuperar	100,843	112,435
Empresas relacionadas (a)	52,484	18,471
Saldo a favor de impuestos – Subsidiarias del exterior	26,802	25,054
Anticipos otorgados	21,596	73,201
Reintegro tributario a favor de Subsidiaria de Alicorp S.A.A. (b)	18,502	18,301
Reclamos a terceros (c)	15,385	8,867
Cuenta por cobrar al Atlantic Security Bank	15,033	-
Habilitaciones de fondos (d)	11,056	-

	2009	2008
Pagos a cuenta del Impuesto a la Renta de las Compañías del Grupo Romero	7,164	28,531
Reclamos tributarios (e)	7,615	5,233
Instrumentos financieros derivados (f)	5,395	53,876
Pago de pasivos de terceros efectuados por la subsidiaria Trabajos Marítimos S.A.	2,619	4,226
Seguros por cobrar	1,891	-
Préstamos a estaciones de servicios	1,737	2,991
Préstamos a terceros (g)	1,660	1,431
Cuentas por cobrar fideicomiso mercantil de administración	1,381	-
Cuentas por cobrar de tarjetas de crédito	1,277	2,077
Warrants honrados	1,119	-
Depósitos en garantía	182	17,771
Cuenta por cobrar al Scotiabank	-	6,995
Reintegro tributario	-	2,122
Saldo a favor del Impuesto Temporal a los activos netos de las Compañías del Grupo	810	62
Cobranza dudosa	231	231
Otros	62,783	46,627
	357,565	428,502
Menos: Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(14,476)	(16,528)
Cuentas por cobrar a largo plazo (h)	(12,540)	(4,538)
	330,549	407,436

- a) Comprenden principalmente préstamos a corto plazo para capital de trabajo en dólares estadounidenses, son consideradas de vencimiento corriente, no cuentan con garantías específicas y devengan una tasa efectiva de interés anual entre 8% y 11%, excepto las otras cuentas por cobrar a Cypress Creek Corp. que corresponden a préstamos otorgados a dicha empresa relacionada, y devengan un interés anual LIBOR más 2.5%.
- b) Saldo a favor de la subsidiaria de Alicorp S.A.A. (Consortio Distribuidor Iquitos S.A.) Se compone del Impuesto General a las Ventas, que de acuerdo con la legislación vigente para la zona de la selva, será reintegrado por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT).
- c) Incluye S/. 5,605 mil por reclamos de Ransa Comercial S.A. y Subsidiarias a Compañías de seguros por incendio de almacén "Alfa".
Asimismo, incluye S/. 6,062 mil por pagos efectuados por la Compañía Primax S.A. (Subsidiaria de Romero Trading S.A.) a entidades financieras por cuenta de clientes que habían avalado.
- d) Corresponde principalmente:
- En la Subsidiaria Pesquera Centinela corresponde a préstamos a compañías proveedoras de materia prima por S/. 1,101 mil. Estos préstamos son de vencimiento corriente, no mantienen garantías específicas y no generan intereses.
 - En la Subsidiaria Corporación PFG - Centinela corresponde a préstamos a un proveedor de materia prima por S/. 1,102 mil. Estos préstamos son de vencimiento corriente, no mantienen garantías específicas y no generan intereses.
 - S/. 8,680 mil a largo plazo (ver (h)).
- e) Al 31 de diciembre de 2009, incluía principalmente los pagos a cuenta del impuesto mínimo a la renta del año 1996 por S/. 2,805 mil, correspondiente a los pagos efectuados por Alicorp S.A.A y Nicolini Hermanos S.A.
- f) Comprende principalmente la ganancia de S/. 4,110 mil por la variación del tipo de cambio del contrato Fixed Cross Currency Swap con el ABN Amro Bank N.V. en Alicorp S.A.A. y sus Subsidiarias.

Al 31 de diciembre de 2008 comprendía principalmente: (i) la ganancia de (en miles) S/. 19,170 obtenida en relación a la variación del tipo de cambio del contrato Fixed Cross Currency Swap con el ABN Amro Bank N.V. así como el valor razonable de las operaciones abiertas del referido contrato por (en miles) S/.29,754; y (ii) la ganancia obtenida de (en miles) S/.4,952 por las operaciones de los contratos de cobertura forwards.

- g) Corresponde principalmente a préstamos otorgados por la Subsidiaria Pesquera Centinela S.A. para capital de trabajo a Pesquera Rosario S.A. por US\$ 326 mil e Isla de Ons S.A.C. por US\$ 114 mil. Estos préstamos son de vencimiento corriente, no cuentan con garantías específicas y no generan intereses.
- h) Incluye principalmente S/. 8,680 mil de préstamos otorgados por la subsidiaria Pesquera Centinela S.A. por suministro exclusivo de materia prima y habilitación de fondos a 5 y 6 años por US\$ 1,500 mil y US\$ 1,600 mil, a Pesquera Isa S.R.L. (saldo de US\$ 705 mil), Pesquera Ninfas del Mar S.A.C. (saldo de US\$ 705 mil) e Isla de Ons S.A.C. (saldo de US\$ 1,596 mil). Estas empresas no son compañías vinculadas, los préstamos no presentan garantías específicas y no generan intereses.

7. EXISTENCIAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	2009	2008
Mercaderías	95,647	142,482
Productos terminados	162,593	214,439
Subproductos	3,875	21,205
Productos en proceso	42,391	53,840
Materias primas y materiales auxiliares	330,626	461,645
Envases y embalajes y suministros diversos	99,275	107,046
Existencias por recibir	49,061	32,136
	783,468	1,032,793
Provisión por desvalorización de existencias	(4,629)	(6,738)
	778,839	1,026,055

Del saldo total de existencias, S/. 474,298 mil al 31 de diciembre de 2009 (S/.656,119 mil al 31 de diciembre de 2008) corresponde a Alicorp S.A.A. y subsidiarias.

En opinión de la Gerencia de las Compañías del Grupo Romero, la estimación para desvalorización de existencias cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

Al 31 de diciembre de 2009 las empresas Pesquera Centinela S.A., Triarc S.A. y Corporación PFB-Centinela S.A.C. (Subsidiarias de Corporación Pesquera Giuliana S.A.) han constituido warrants sobre productos terminados, en garantía de obligaciones financieras por US\$ 9,309 mil con vencimiento entre mayo y junio de 2010.

8. OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	2009			2008		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Intangibles y otros activos (a)	21,481	870,393	891,874	5,553	807,448	813,001
Activos disponibles para la venta	-	787	787	-	1,253	1,253
Activos realizables:						
Activos fijos no operativos (b)	6,483	9,043	15,526	6,258	9,101	15,359
Inversiones Inmobiliarias (c)	-	283,305	283,305	-	213,331	213,331
Activos adjudicados	-	-	-	-	294	294
	27,964	1,163,528	1,191,492	11,811	1,031,427	1,043,238

a) Intangibles y otros activos

	2009	2008
Plusvalía mercantil	432,871	475,924
Activos biológicos	301,848	183,699
Otros intangibles:		
Software	121,579	105,822
Patentes y marcas	89,020	83,770
Concesión del terminal portuario Matarani	38,671	38,671
Estudios de ingeniería de los proyectos del Terminal Portuario Vegueta y Terminal Portuario Ancon	6,892	-
Otros	43,517	54,360
	1,034,398	942,246
Amortización acumulada	(142,524)	(129,245)
	891,874	813,001

• La plusvalía mercantil corresponde principalmente a la diferencia originada de comparar los valores razonables de los activos y pasivos determinados al 30 de noviembre de 1997 de Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A. y al 30 de octubre de 2006 de Asa Alimentos S.A., al 4 de mayo de 2007 de Eskimo S.A. (hoy Alicorp Ecuador S.A.), al 30 de mayo de 2008 de The Value Brands Company de San Juan S.A. (Grupo TVB) al 10 de julio de Downford Corporation y sus correspondientes costos de adquisición.

• Durante 2009, Alicorp S.A.A. completó la estimación del valor razonable, con base a la metodología descrita en la NIIF 3: "Combinación de Negocios", de los activos netos de las empresas del Grupo TVB adquiridas en 2008, así como de Downford Corporation y Propersa. Como resultado de dicho análisis, la plusvalía mercantil determinada originalmente por S/. 120,082 mil y S/. 6,964 mil, respectivamente fue distribuida a los activos y pasivos de la siguiente forma:

	Grupo TVB	Downford y Propersa
	S/. 000	S/. 000
Total exceso del costo sobre el valor patrimonial de la inversión	120,082	6,964
Distribución:		
Activos fijos	(76,479)	-
Otros activos	4,117	-
Pasivos	29,481	1,027
Plusvalía mercantil definitiva	77,201	7,991

Asimismo, la plusvalía mercantil corresponde al mayor valor pagado por Trabajos Marítimos S.A. (Subsidiaria de Ransa Comercial S.A.) en el 2007 para la adquisición de las acciones de una empresa, la cual fue fusionada posteriormente. La evaluación del deterioro de la plusvalía mercantil efectuada durante el año no determinó deterioro en el valor en libros.

• Al 31 de diciembre de 2009, Palmas del Espino S.A. y Subsidiarias tienen activos biológicos que están conformados principalmente por 22,480 hectáreas (15,589 hectáreas al 31 de diciembre de 2008).

• El rubro patentes y marcas incluye principalmente el costo de adquisición de las marcas Marsella en jabones de lavar y Opal y Amigo en detergentes por US\$ 22.5 millones, adquiridos por Alicorp S.A.A. a Industrias Pacocha S.A. en el 2005.

• Los pagos para el otorgamiento de la concesión del Terminal portuario Matarani y los desembolsos por estudio de factibilidad y rentabilidad de la explotación de dicha concesión, han sido efectuados de conformidad con los términos y condiciones establecidos en el contrato de concesión suscrito el 17 de agosto de 1999 entre el Estado Peruano y Terminal Internacional del Sur S.A. -TISUR, empresa subsidiaria de Santa Sofía Puertos S.A. De acuerdo con dicho contrato, Santa Sofía Puertos S.A. (subsidiaria de Ransa Comercial S.A.) se ha comprometido a no disponer, ceder o gravar todo o parte de su interés en TISUR, considerando su condición de accionista estratégico. Asimismo, ha asumido en forma solidaria con TISUR las obligaciones derivadas del contrato de concesión así como el cumplimiento de sus términos.

• El rubro otros incluye S/. 22,411 mil correspondiente a valores pagados a ciertas estaciones de servicio de terceros (dueños originales de terrenos o de estaciones de servicio), como primas por ampliación, renovación o suscripción de los nuevos contratos de distribución, y que fueron negociados con la nueva administración de la Subsidiaria Primax Holding S.A., los cuales se amortizan en línea recta en un plazo de hasta 12 años.

b) Activos realizables (activos fijos no operativos):

El movimiento de esta cuenta durante el año 2009 es como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

Clase de activo	Fecha de paralización	Saldos iniciales netos			Transferencias/Ventas	Provisión (recuperos) por comparación con el valor de mercado	Saldos finales netos		
		Total	Realizables	Otros activos			Total	Realizables	Otros activos
Plantas no operativas									
Fábrica de Jabones Pisco	Junio 1996	7,221	-	7,221	-	(98)	7,123	-	7,123
Desmotadora Palpa	Enero 2000	697	-	697	-	150	847	-	847
Desmotadora Catacaos	Enero 2000	434	-	434	-	136	570	-	570
Desmotadora Olpisa	Enero 2001	260	-	260	-	(218)	42	-	42
Fábrica Huacho	Diciembre 2001	6,258	6,258	-	-	225	6,483	6,483	-
Sulfargen – Argentina	Julio 2006	489	-	489	(28)	-	461	-	461
		15,359	6,258	9,101	(28)	195	15,526	6,483	9,043

El movimiento de esta cuenta durante el año 2008 es como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

Clase de activo	Fecha de paralización	Saldos iniciales netos		Adiciones (Retiros/Ventas)	Provisión (recuperos) por comparación con el valor de mercado	Saldos finales netos			
		Otros activos	Total			Total	Realizables	Otros activos	
Plantas no operativas									
Fábrica de Jabones Pisco	Junio 1996	7,115	7,115	-	106	7,221	-	7,221	
Fábrica Trujillo Nicolini	Noviembre 1996	4,295	4,295	(4,295)	-	-	-	-	
Fábrica de Alimentos Lima	Setiembre 1997	9,666	9,666	(9,666)	-	-	-	-	
Desmotadora Palpa	Enero 2000	706	706	-	(9)	697	-	697	
Desmotadora Catacaos	Enero 2000	330	330	-	104	434	-	434	
Desmotadora Olpisa	Enero 2001	312	312	-	(52)	260	-	260	
Fábrica Huacho	Diciembre 2001	5,716	5,716	-	542	6,258	6,258	-	
Sulfargen – Argentina	Julio 2006	-	-	489	-	489	-	489	
		28,140	28,140	(13,472)	691	15,359	6,258	9,101	

Debido al cierre de ciertas plantas, Alicorp S.A.A. y sus subsidiarias mantienen activos realizables cuyo valor de mercado al 31 de diciembre de 2009 es determinado sobre la base de una tasación técnica efectuada por un profesional independiente. Los planes de la Gerencia consideran la venta de los mismos y estiman que cualquier disposición final de tales activos no generará pérdidas significativas para Alicorp S.A.A. y sus subsidiarias.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el valor de tasación está conformado como sigue:

	2009	2008
	S/.000	S/.000
Terrenos	14,909	9,025
Edificios y construcciones	617	6,334
	15,526	15,359

En el 2009, Alicorp S.A.A. registró una ganancia en resultados del ejercicio por el recupero de la pérdida de valor registrado en años anteriores derivado de la medición del valor razonable de los activos disponibles para la venta por de S/. 195 mil (S/. 691 mil en el 2008).

En el año 2009, la utilidad por la venta de activos disponibles para la venta, que se encontraban totalmente depreciados, fue de S/. 696 mil (S/. 3,488 mil en el año 2008), y se presenta junto con el recupero de pérdida de valor, en el rubro "ingreso neto de operaciones discontinuadas" del estado de ganancias y pérdidas combinado.

c) Inversiones Inmobiliarias

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	2009			2008		
	Costo	Depreciación acumulada	Neto	Costo	Depreciación acumulada	Neto
Multimercado Callao:						
Terreno	45,494	-	45,494	45,494	-	45,494
Edificios y otras construcciones	93,323	21,267	72,056	80,581	18,673	61,908
	138,817	21,267	117,550	126,075	18,673	107,402
Centro Comercial Piura:						
Terreno	4,363	-	4,363	4,363	-	4,363
Edificios y otras construcciones	8,177	1,280	6,897	8,177	1,034	7,143
Trabajos en curso	864	-	864	-	-	-
	13,404	1,280	12,124	12,540	1,034	11,506
Centro Comercial Plaza del Sol:						
Terreno	3,099	-	3,099	3,099	-	3,099
Edificios y otras construcciones	26,366	630	25,736	-	-	-
Trabajos en curso	2,778	-	2,778	-	-	-
Anticipos a proveedores	18,988	-	18,988	-	-	-
	51,231	630	50,601	3,099	-	3,099
Mall Piura:						
Terreno	8,787	-	8,787	8,787	-	8,787
Almacenera del Perú S.A.						
Almacén Callao	8,721	-	8,721	8,736	-	8,736
Almacén Arequipa	2,483	-	2,483	5,388	-	5,388
Edificios y construcciones Tacna	5,381	2,601	2,780	-	-	-
	16,585	2,601	13,984	14,124	-	14,124
Primax - Estaciones de Servicios						
Estaciones	107,637	27,378	80,259	117,202	48,789	68,413
	336,461	53,156	283,305	281,827	68,496	213,331

Multimercados Zonales S.A.

- Multimercado Callao, está ubicado en la Av. Argentina No.3093 – Callao. Su actividad principal es el arrendamiento y ventas de locales comerciales a mayoristas y minoristas para la comercialización de alimentos perecibles y otros artículos en general.

En 1998 la Compañía efectuó una revaluación voluntaria sobre la base de una tasación realizada por un perito independiente, resultando un excedente de revaluación por S/. 28,515 mil e impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferido por S/. 1,426 mil y S/. 8,127 mil, respectivamente. La depreciación del mayor valor del activo no es deducible para el cálculo del Impuesto a la Renta. La depreciación es determinada de acuerdo a la vida útil remanente estimada por la tasación.

- Centro Comercial Piura, está ubicado entre las calles Arequipa No.802 y Huancavelica No.551 del Cercado de Piura, distrito, provincia y departamento de Piura. Es un centro comercial cuyo giro es el arrendamiento de locales para la comercialización de artículos en general y servicios de entretenimiento.

Con fecha 1 de julio del 2004 Multimercado Zonales S.A. (en adelante Minka) suscribió un contrato con Interamérica de Comercio S.A. (en adelante ICESA), para la adquisición de un terreno de 5,436 m2 ubicado en la ciudad de Piura cuyo monto fijado ascendió a US\$0.5 millones. Dicho contrato incluye la transferencia de derechos y obligaciones del contrato de usufructo efectuada con un tercero (en adelante "Cineplex").

El contrato de usufructo firmado entre ICESA y Cineplex permite a Cineplex realizar las obras de edificación del complejo de cines. El plazo de duración de este contrato de usufructo es por 20 años.

Posteriormente, Minka adquirió la infraestructura realizada por Cineplex valorizado en US\$ 1.1 millones.

- Centro Comercial Plaza del Sol, ubicado en Ica, cuya actividad principal es el arrendamiento y ventas de locales comerciales a mayoristas y minoristas para la comercialización de alimentos perecibles y otros artículos en general.

En enero de 2009 se activó el primer y segundo nivel del inmueble, los cuales estuvieron operativos por todo el año 2009.

Al 31 de diciembre de 2009 se encuentra en curso la construcción del tercer nivel del inmueble y se estima que se concluya en diciembre en el 2010.

- Mall Piura, ubicado en la esquina de Av. Grau con Av. Gullman en Piura, destinado a la construcción del centro comercial Plaza de la Luna. La actividad principal de dicho centro comercial será el arrendamiento de locales comerciales.

Al 31 de diciembre de 2009, el valor razonable de las inversiones inmobiliarias asciende a US\$ 75,431 mil (US\$ 68,676 mil en el 2008), monto que ha sido determinado por la Gerencia de la Compañía Multimercados Zonales S.A. en base a proyecciones de flujos futuros descontados.

Almacenera del Perú S.A.

- Corresponde a dos almacenes que la Compañía alquila a su vinculada Ransa Comercial S.A. (en el Callao), a Neptunia S.A. (en Arequipa) y a Almacenes La Inmaculada S.A. (en Tacna). Durante el año 2009 y 2008, se ha generado un ingreso de S/. 1,052 mil y S/. 485 mil, respectivamente, incluido en el rubro ingresos diversos del estado de ganancias y pérdidas.

La depreciación de los edificios se calcula utilizando la tasa anual de 3%.

9. INVERSIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende las siguientes acciones en afiliadas (expresado en miles de nuevos soles):

Nombre	Cantidad		Participación en el capital		Valor nominal unitario		Valor total en libros	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
			%	%	S/.	S/.		
Asociadas (no cotizadas en bolsa)								
Panificadora Bimbo del Perú S.A.	2,539,242	1,757,322	30.00	30.00	10.00	10.00	24,863	19,984
Bimar S.A.	424,328	424,328	30.00	30.00	10.00	10.00	4,229	4,212
Accor Services del Perú S.A.		880,776	-	33.00	-	-	-	1,904
Consorcio Portuario Arica S.A.	500	500	20.00	20.00	1.00	1.00	9,932	9,208
Juan Paulo Quay S.A.C.	4,815,860	4,815,860	40.00	40.00	1.00	1.00	5,000	4,950
Logiran S.A.	225,000	-	45.00	-	1.00	-	1,349	-
Loyalty Perú S.A.	18,190	18,190	42.50	42.50	1.00	1.00	4,750	3,948
Otros menores		-		-		-	1,434	712
Terceros (no cotizadas en bolsa)								
Fábrica de Tejidos La Bellota S.A.	302,345		1.59		1.00		273	-
Otros menores							75	-
Bonos – Asociadas								
Panificadora Bimbo del Perú S.A.							3,504	-
							55,409	44,918

Al 31 de diciembre de 2009, el patrimonio neto de Panificadora Bimbo del Perú S.A. ascendió a S/. 82,874 mil.

10. INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 este rubro comprende acciones en terceros (expresado en miles de nuevos soles):

Nombre	Cantidad		Participación en el capital		Valor nominal unitario		Valor total en libros	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
			%	%	S/.	S/.		
Terceros cotizados en bolsa								
					14.46 y			
Credicorp Ltd	663,845	663,845	0.71	0.54	US\$ 10	15.71	130,307	99,985
Inversiones Centenario S.A.	1,858,614	1,689,837	0.67	0.49	1.00	1.00	9,293	7,396
Inversiones Pacasmayo S.A.	950,548	950,548	0.43	0.43	1.00	1.00	40	1,458
Textil San Cristobal	2,859,862	-	0.09	-	1.00	-	1,640	-
Otros menores	-	-	-	-	-	-	1,425	684
							142,705	109,646
Terceros no cotizadas en bolsa:								
Ambev Company S.A.		15,395,352		30.00		1.00		14,631
Otros menores		-		-		-		9,008
								23,639
								133,162

En octubre de 2009 Ransa Comercial S.A. vendió a Companhia de Bebidas das Americas (compañía domiciliada en Brasil) la totalidad de sus acciones que poseía en Ambev Company S.A. por US\$ 4,574 mil (S/ 13,430 mil).

11. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

El movimiento de este rubro durante el año 2009 ha sido el siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

	SALDOS INICIALES	AJUSTE SALDOS FINALES DE COMPANIAS VENDIDAS	ADICIONES	FUSIONES	REVALUACIÓN	TRANSFERENCIAS Y/O AJUSTES	RETIROS Y/O VENTAS	BAJA POR SINIESTRO (a)	OTROS CAMBIOS (d)	SALDOS FINALES
COSTO DE:										
Terrenos	621,751	(10)	13,574 (b)	(2,516)	21,049	(672)	(1,120)	-	(9,433)	642,623
Edificios, instalaciones y otras construcciones	1,043,862	(296)	49,552	(11,783)	-	38,329	(2,199)	(5,641)	47,576	1,159,400
Maquinaria y equipo	1,527,653	-	103,212	(19,242)	-	188,680	(40,157)	(318)	219,781	1,979,609
Embarcaciones pesqueras y redes de pesca	131,460	-	1,002	996	-	(6,140)	-	-	-	127,318
Unidades de transporte	126,756	(4,879)	9,589	(3,338)	-	4,351	(4,824)	-	2,145	129,800
Muebles y enseres	89,514	(901)	2,347	(744)	-	1,472	(740)	(12)	(1,015)	89,921
Equipos diversos	304,842	(6,976)	72,070	(1,342)	-	110,976	(8,886)	(221)	20,982	491,445
Unidades por recibir	39,316	-	21,131	(461)	-	(8,441)	-	-	(11,521)	40,024
Obras en curso (e)	450,231	-	195,391	(39)	-	(308,589)	(828)	(431)	(144,409)	191,326
	4,335,385	(13,062)	467,868	(38,469)	21,049	19,966	(58,754)	(6,623)	124,106	4,851,466
Provisión por comparación con el límite de actualización	(2,094)	-	(725)	-	-	(1,124)	-	-	-	(3,943)
	4,333,291	-	467,143	(38,469)	21,049	19,966	(58,754)	(6,623)	124,106	4,847,523

	SALDOS INICIALES	AJUSTE SALDOS FINALES DE COMPANIAS VENDIDAS	ADICIONES	FUSIONES	REVALUACIÓN	TRANSFERENCIAS Y/O AJUSTES	RETIROS Y/O VENTAS	BAJA POR SINIESTRO (a)	OTROS CAMBIOS (d)	SALDOS FINALES
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:										
Edificios, instalaciones y otras construcciones	506,950	(132)	28,013	(3,301)	-	(11,805)	(348)	(1,057)	2,942	521,262
Instalaciones, maquinaria y equipo	833,924	-	105,887	(14,452)	-	71,950	(31,272)	(305)	63,385	1,029,117
Embarcaciones pesqueras y redes de pesca	62,888	-	6,397	2,831	-	8,173	-	-	-	80,289
Unidades de transporte	75,915	(2,551)	12,792	(2,178)	-	1,144	(3,787)	-	229	81,564
Muebles y enseres	70,791	(621)	4,161	(476)	-	243	(530)	(2)	(2,301)	71,265
Equipos diversos	172,520	(5,147)	27,352	(436)	-	(33,156)	(7,715)	(91)	(629)	152,698
	1,722,988	(8,451)	184,602	(18,012)	-	36,549	(43,652)	(1,455)	63,626	1,936,195
Costo neto	2,610,303									2,911,328

El movimiento de este rubro durante el año 2008 ha sido el siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

	SALDOS INICIALES	SALDOS INICIALES DE NUEVAS COMPANIAS	ADICIONES	FUSIONES	REVALUACIÓN	TRANSFERENCIAS Y/O AJUSTES	RETIROS Y/O VENTAS	SALDOS FINALES
COSTO DE:								
Terrenos	394,025	2,549	61,811	-	90,213	78,263	(5,110)	621,751
Edificios, instalaciones y otras construcciones	912,937	9,475	54,171	-	-	71,399	(4,120)	1,043,862
Instalaciones, maquinaria y equipo	1,464,515	70,868	134,430	-	-	(134,381)	(7,779)	1,527,653
Embarcaciones pesqueras y redes de pesca	-	-	19,740	124,405	-	(249)	(12,436)	131,460
Unidades de transporte	103,605	1,528	27,004	859	-	4,042	(10,282)	126,756
Muebles y enseres	88,108	1,236	9,047	300	-	(6,637)	(2,540)	89,514
Equipos diversos	194,151	14,549	37,882	4,385	-	62,610	(8,735)	304,842
Unidades por recibir	9,365	1,345	26,342	-	-	2,310	(46)	39,316
Obras en curso	189,627	2,220	330,986	-	-	(72,153)	(449)	450,231
	3,356,333	103,770	701,413	129,949	90,213	5,204	(51,497)	4,335,385
Provisión por comparación con el límite de actualización	(2,094)	-	-	-	-	-	-	(2,094)
	3,354,239	103,770	701,413	129,949	90,213	5,204	(51,497)	4,333,291

	SALDOS INICIALES	SALDOS INICIALES DE NUEVAS COMPANIAS	ADICIONES	FUSIONES	REVALUACIÓN	TRANSFERENCIAS Y/O AJUSTES	RETIROS Y/O VENTAS	SALDOS FINALES
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:								
Edificios, instalaciones y otras construcciones	429,727	2,023	24,559	-	-	51,601	(960)	506,950
Instalaciones, maquinaria y equipo	778,050	29,296	114,665	-	-	(82,332)	(5,755)	833,924
Embarcaciones pesqueras y redes de pesca	-	-	3,499	67,645	-	-	(8,256)	62,888
Unidades de transporte	65,505	482	13,687	456	-	2,016	(6,231)	75,915
Muebles y enseres	66,379	432	7,857	149	-	(2,400)	(1,626)	70,791
Equipos diversos	107,219	5,735	26,933	2,200	-	35,657	(5,224)	172,520
	1,446,880	37,968	191,200	70,450	-	4,542	28,052	1,722,988
Costo neto	1,907,359							2,610,303

- (a) En diciembre de 2009 Ransa Comercial S.A. sufrió el incendio del almacén "Alfa" ubicado en el local de Av. Néstor Gambeta, Provincia Constitucional del Callao, destruyéndose mercadería y documentación de terceros custodiada por la compañía. Dicha situación originó que Ransa Comercial S.A. sufriera la baja de activos fijos correspondientes a dicho almacén por un costo neto de S/. 5,168 mil y se registrará una cuenta por cobrar por reclamo a la compañía de seguros por dicho importe.
- (b) Durante el 2009 la Compañía Santa Sofía Puertos S.A. (subsidiaria de Ransa Comercial S.A.) adquirió 113,455 metros cuadrados (165,350 metros cuadrados en 2008) de terreno de la Comunidad Campesina de Vegeta, sin derecho inscrito, ubicado en el Sector Uno, Sector la Laguna Distrito de Vegeta, Provincia de Huaura mediante contratos de posesión de predio por un valor de S/. 449 mil (S/. 1,055 mil en 2008), que serán utilizados para desarrollar un Terminal Portuario, especializado en la recepción, almacenaje y embarque de concentrado de minerales.
- (c) En el año 2009 mediante fusión por absorción la Compañía Pesquera Centinela S.A. (subsidiaria de Corporación Pesquera Giuliana S.A.) se fusionó con las Subsidiarias Pesquera Lila S.A. e Inmobiliaria Zinder S.A., las cuales al 31 de diciembre de 2008 contaban con activos fijos por S/. 108,523 mil y su respectiva depreciación acumulada por S/. 60,809 mil, dichas cifras al 31 de diciembre de 2008 se incluían como parte del saldo inicial.
- (d) En el año 2009, Alicorp S.A. y sus subsidiarias realizaron los siguientes cambios: (i) transferencia de maquinaria y equipo totalmente depreciada que se encontraba como parte de activos disponibles para la venta, cuyo costo y depreciación acumulada fue de S/.66,427 mil; y (ii) el mayor valor asignado a activos fijos proveniente de la reasignación del importe pagado en la adquisición de empresas, por S/.76,479 mil, el cual es depreciado considerando la misma vida útil de los activos relacionados.
- (e) El rubro de obras en curso incluye principalmente:
- En Alicorp S.A.A. y sus Subsidiarias, la compra de nuevas líneas de producción del negocio de consumo masivo.
 - En Palmas del Espino S.A. y sus subsidiarias, principalmente construcciones de carretera, sistemas de drenaje, oficinas, campamento agrícola y otros proyectos menores.
 - En Ransa Comercial S.A. y las subsidiarias Trabajos Marítimos S.A. y Santa Sofía Puertos S.A., los proyectos que conforman el rubro de obras en curso se detallan a continuación:

Proyectos	2009	2008
	S/. 000	S/. 000
Obras civiles en el local de Av. Barrón	155	2,592
Estructuras metálicas para los almacenes Delta I y II	-	1,144
Repotenciación de maquinarias (grúas)	-	948
Obras en Almacén Otiura	-	1,043
Cerco perimétrico de almacén ubicado en el Fundo Marquez	-	575
Tanques de etanol	8,475	
Mejoras en las silos graneleros		459
Cerco perimétrico de almacén ubicado en Pisco	326	-
Ampliación del almacén ubicado en Trujillo	621	834
Obras civiles en el Almacén Alfa	-	208
Iluminación y ampliación de almacén Mike	-	320
Losas para almacenaje de fertilizantes	-	418
Construcción de instalaciones y adquisición de maquinarias para frigorífico (proyecto Lamborgini II)	8,216	-
Red contra incendio del Almacén Delta	372	-
Mejoras en terrenos adquiridos	2,336	-
Otros menores	5,207	5,904
	25,708	14,445

Los proyectos en ejecución al cierre de 2009 se estima concluirlos durante el 2010.

- (f) La depreciación se calcula utilizando las tasas anuales que se indican a continuación:

Edificios, instalaciones y otras construcciones	1,3, 2.13, 3.45, 3.57, 5 y 10 por ciento
Maquinaria y equipo	2, 5, 10, 20 y 33 por ciento
Embarcaciones pesqueras y redes de pesca	10 y 25 por ciento
Unidades de transporte	5, 5.26, 7.14, 20 y 25 por ciento
Muebles y enseres	2, 5.88, 10, 20, 25 y 33.32 por ciento
Equipos diversos	2, 9.09, 10,20,25 y 33.33 por ciento

- (g) En diciembre de 2008, Palmas del Espino S.A. y Agrícola Chira S.A. efectuaron una revaluación voluntaria de sus terrenos agrícolas por S/. 18.72 millones y S/. 71.50 millones determinado mediante una tasación efectuada por un tasador profesional independiente. Dichas revaluaciones fueron registradas en la cuenta Excedente de revaluación en el patrimonio neto de dichas compañías netas del correspondiente impuesto a la renta diferido ascendente a S/. 6.27 millones y S/. 23.95 millones, respectivamente. Asimismo, en diciembre de 2009, Agropecuaria del Shanusi S.A. efectuó una revaluación de sus terrenos agrícolas por S/. 21.05 millones determinada mediante una tasación efectuada por un tasador profesional independiente. Dicha revaluación fue registrada en la cuenta Excedente de revaluación en el Patrimonio neto de dicha Compañía, neta del correspondiente impuesto a la renta diferido ascendente a S/. 7.05 millones. Se ha estimado que estos terrenos, en caso se realicen, para Palmas del Espino S.A. y Agropecuaria del Shanusi S.A., será en un periodo posterior al año 2049 y para Agrícola del Chira S.A. será en un periodo posterior al año 2021; fechas en que vencen las exoneraciones o regímenes especiales del impuesto a la renta para dichas empresas; por lo tanto, les aplicaría el mencionado impuesto.
- (h) En 1996 Ransa Comercial S.A. efectuó una revaluación voluntaria de activos fijos sobre la base del método de una tasación directa para determinar el valor razonable de los activos, el cual fue determinado con referencia a los precios de mercado negociables entre sujetos debidamente informados en condiciones de independencia. Dicha tasación fue realizada por un perito independiente. Ransa Comercial S.A. siguiendo criterios legales establecidos en la Ley General de Sociedades, optó por capitalizar este excedente de revaluación, no obstante que los principios de contabilidad generalmente aceptados no permiten dicha capitalización, salvo cuando el activo fijo se va utilizando vía la depreciación anual o cuando se produce su baja. En el 2006 se hizo una actualización de la tasación resultando un monto superior al registrado en libros que conservadoramente no se ha reconocido. La depreciación del mayor valor del activo no es deducible para el cálculo del Impuesto a la Renta. La depreciación es determinada de acuerdo a la vida útil remanente estimada por una tasación.

- (i) En mayo 2008, Compañía Universal Textil S.A. procedió a la tasación por parte de un perito independiente de los terrenos y maquinaria y equipo revaluados en años anteriores. Como resultado de este proceso se procedió a comparar los valores resultantes de la tasación con los valores netos en libros resultando un mayor valor de los terrenos de S/. 14,450 mil y un menor valor en las maquinarias y equipo por, S/. 13,850 mil, determinándose un excedente de revaluación de S/. 600 mil registrado en el patrimonio neto. La reducción en el valor de las maquinarias y equipos fue cargada directamente a resultados acumulados debido a que el importe de la misma no excedía al saldo del excedente de revaluación de años anteriores.
- (j) En 1998, Romero Trading S.A. efectuó una revaluación voluntaria de activos fijos de la unidades de producción de café ubicadas en las ciudades de La Merced, Jaén y Quillabamba por S/. 5,973 mil resultando un excedente de revaluación por S/. 3,763 mil e impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferido por S/. 597 y S/. 1,613, respectivamente. La depreciación es determinada de acuerdo a vida útil remanente estimada por la tasación la cual es actualizada periódicamente. Para propósitos tributarios la depreciación del mayor valor del activo no es deducible para el cálculo del Impuesto a la Renta.
- (k) La Gerencia de las Compañías del Grupo Romero, ha revisado las proyecciones de los resultados esperados por los años remanentes de vida útil de los activos fijos, y en opinión de la Gerencia, los valores recuperables de sus inmuebles, maquinaria y equipo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, son mayores a sus valores en libros, por lo que no es necesario constituir ninguna provisión por pérdida por deterioro para esos activos a la fecha de los estados financieros combinados.
- (l) En el año 2008, Alicorp S.A.A. suscribió contratos de arrendamiento financiero, con empresas financieras locales, para la adquisición de ciertas maquinarias por aproximadamente S/. 44,990 mil por un plazo de 36 meses con vencimientos mensuales. Esta obligación se incluye en el rubro de obligaciones financieras.
- (m) En el año 2009 la Subsidiaria Pesquera Centinela S.A. cambió la política de registro de sus operaciones de retroarrendamiento financiero clasificándolas como un préstamo con garantía de activos. En consecuencia no reconoce ninguna utilidad o pérdida por la transferencia de la propiedad legal de los activos fijos al banco ni modifica el período de depreciación del bien al plazo de duración del contrato. Este cambio originó que la Compañía extornara el efecto registrado por los antiguos contratos de retroarrendamiento financiero.
- (n) Al 31 de diciembre de 2009, Palmas del Espino S.A. y sus Subsidiarias han registrado como parte de sus inmuebles, maquinaria y equipo S/. 9.05 millones relacionada a intereses de financiamiento.
- (o) Las Compañías del Grupo Romero mantienen seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia del Grupo.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2009 este rubro comprende (expresado en miles de nuevos soles):

Nombre del acreedor	Clase de obligación	Garantía otorgada	Tasa de interés	Vencimientos	Saldos pendientes de pago		
					Total	Corriente	No Corriente
Varios	Bonos corporativos	Ver b)	Ver b)	Entre el 2010 y 2017	298,322	28,206	270,116
Varios	Préstamos bancarios	Ver e)	Ver e)	Entre enero de 2010 y julio de 2018	961,190	457,208	503,982
Varios	Arrendamiento financiero	Bienes arrendados	Bienes arrendados	Entre enero de 2009 y junio 2014	175,578	41,441	134,137
Varios	Retroarrendamiento financiero	El mismo bien	El mismo bien	Entre febrero de 2008 y diciembre de 2013	63,293	11,398	51,895
Varios	Financiamientos de importación en moneda extranjera	Ver f)	Ver f)		214,914	214,914	-
Varios	Sobregiros bancarios	Ninguna	-		11,378	11,378	-
Varios	Pagares y letras	Ninguna	-		64,411	64,411	-
					1,789,086	828,956	960,130

Al 31 de diciembre de 2008 este rubro comprende (expresado en miles de nuevos soles):

Nombre del acreedor	Clase de obligación	Garantía otorgada	Tasa de interés	Vencimientos	Saldos pendientes de pago		
					Total	Corriente	No Corriente
Varios	Bonos de titulización	Ver a)	Ver a)	Entre marzo de 2008 y diciembre de 2009	43,797	43,797	-
Varios	Bonos corporativos	Ver b)	Ver b)	Entre el 2010 y 2017	216,168	8,780	207,388
International Finance Corporation	Préstamos	Ver c)	Ver c)	Entre diciembre de 2008 y noviembre de 2013	53,860	35,905	17,955
Varios	Papeles comerciales	Ver d)	6%	Entre febrero y marzo de 2009	28,825	-	28,825
Varios	Préstamos bancarios	Ver e)	Ver e)	Entre diciembre de 2008 y agosto de 2012	753,243	416,580	336,663
Varios	Arrendamiento financiero	Bienes arrendados	3% y 9.4%	Entre enero de 2009 y junio 2014	84,562	20,636	63,926
Varios	Retroarrendamiento financiero	El mismo bien	7.95% y 8.5%	Entre febrero de 2008 y diciembre de 2013	81,483	6,419	75,064
Varios	Financiamientos de importación en moneda extranjera	Ver f)	Ver f)		643,132	643,132	-
Varios	Sobregiros bancarios	Ninguna	-		34,563	34,563	-
Varios	Pagares y letras	Ninguna	-		109,322	79,673	29,649
Afiliadas	Préstamos	Ninguna	-		13,176	-	13,176
					2,062,131	1,289,485	772,646

a) Bonos de titulización -

Comprende los bonos siguientes:

- i) Con fecha 27 de diciembre del 2004, la Sociedad Titulizadora, con cargo al Patrimonio Fideicometido, emitió Bonos de Titulización - Alicorp 2004 por un total de US\$ 62.0 millones. Los fondos provenientes de la emisión de estos Bonos fueron transferidos a Alicorp S.A.A., los cuales fueron destinados exclusivamente para la cancelación de obligaciones. Las características de los Bonos emitidos son las siguientes:
- i. Plazo : 5 años a partir de la fecha de emisión s Bonos fueron transferidos a Alicorp S.A.A., los cuales fueron destinados exclusivamente para la cancelación de obligaciones. Las características de los Bonos emitidos son las siguientes:
- ii. Tasa : Libor de tres meses más 2.75%
- iii. Pagos de intereses : Se realizarán por trimestres vencidos, aplicando la tasa de interés antes indicada sobre el valor nominal vigente de los Bonos, al inicio de cada trimestre.
- iv. Vencimiento del principal : Serán cancelados mediante veinte (20) amortizaciones crecientes, a ser realizadas al término de cada trimestre, iniciando el 27 de marzo de 2005 y terminando el 27 de diciembre de 2009.
- v. Garantía : Fianza solidaria e irrevocable otorgada por Alicorp S.A.A. por un monto de US\$ 62,0 millones a favor de la Sociedad Titulizadora, la misma que está representada en un pagaré incompleto y no endosable.

Al 31 de diciembre de 2009, la deuda fue cancelada en su totalidad; el saldo al 31 de diciembre de 2008 fue (en miles) US\$13,122 de capital y US\$1,409 de intereses.

Alicorp S.A.A. se comprometió a cumplir ciertas cláusulas contractuales relacionadas con ratios financieros y presentar ciertos reportes e información financiera. En opinión de la Gerencia, Alicorp S.A.A. cumplió con la totalidad de dichas obligaciones.

Asimismo, Alicorp S.A.A. con el propósito de cubrir los intereses que devengaron los bonos, mantuvo hasta diciembre de 2009 contratos "Swaps" de intereses con el ABN Amro Bank N.V. por el mismo importe del saldo pendiente de los bonos titulizados.

b) Bonos Corporativos -

- i) El 23 de setiembre de 2009, Alicorp S.A.A. efectuó una emisión de bonos corporativos en nuevos soles (Serie A), por el equivalente a US\$33.2 millones que corresponde a la tercera emisión del Segundo Programa de Bonos Corporativos por US\$100 millones. Dichos bonos serán redimidos a su vencimiento en setiembre de 2014, devengan intereses a una tasa nominal anual de 6.6875% y los intereses de cupón serán pagados semestralmente. Al 31 de diciembre de 2009, el saldo pendiente por esta emisión asciende a (en miles) S/.95,370, equivalente a US\$32,989.
- ii) El 15 de marzo de 2007, Alicorp S.A.A. efectuó una emisión de bonos corporativos serie única, por un importe equivalente en nuevos soles a US\$ 20.0 millones que corresponde a la Segunda Emisión del Segundo Programa de Bonos Corporativos por US\$ 100.0 millones. Dichos bonos serán redimidos semestralmente en un plazo de diez años contados a partir de marzo del 2010 y cuyo vencimientos final será en marzo del 2017. Devengan una tasa de interés nominal anual de 6.156% y los intereses de cupón son pagados semestralmente. Los fondos captados mediante este financiamiento fueron utilizados como capital de trabajo para financiar el crecimiento de Alicorp S.A.A.
- iii) Mediante Resolución N° 068-2007-EF/94.06.3 de 27 de noviembre de 2007, La Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores – CONASEV autorizó a Palmas del Espino S.A. la emisión de Bonos corporativos hasta por la suma de US\$ 120 millones o su equivalente en moneda nacional. De este monto, en diciembre de 2007, se emitieron y fueron íntegramente colocados bonos por S/. 88,5 millones. Dichos bonos devengan un interés del 6.9375% anual, no cuentan con garantías específicas y serán redimidos en veinte cuotas trimestrales de S/. 4,425 millones cada una a partir de marzo de 2010.

El 22 de setiembre de 2008 la CONASEV autorizó a Palmas del Espino S.A., la emisión 5 del primer programa de bonos corporativos por US\$ 16,859 millones, los cuales fueron íntegramente colocados el 30 de setiembre de 2008, dichos bonos devengan un interés del 7.5% anual, no cuentan con garantías específicas y serán redimidos en una sola cuota el 30 de setiembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2009 el saldo de bonos emitidos asciende a S/. 137.24 millones (S/. 141.47 millones al 31 de diciembre de 2008)

- iv) El 15 de marzo de 2007 Ransa Comercial S.A. realizó la segunda emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos – Serie A. Dicha emisión es equivalente a 7,000 bonos a valor nominal de US\$ 1,000 cada uno, generan intereses a la tasa de 5.94% anual y tienen vencimiento en marzo de 2010. En el 2009 y 2008 se amortizó US\$ 2,800 mil, respectivamente.

c) Préstamos del International Finance Corporation (IFC) – Incluye:

- i) Préstamo por un importe total de US\$ 60 millones, según contrato suscrito el 4 de octubre de 1999, amortizable en una sola cuota con vencimiento en diciembre del 2009 y devengó intereses Libor a seis meses más 6.4%. Los desembolsos fueron destinados principalmente para la reestructuración del pasivo corriente de Alicorp S.A.A.

El préstamo fue cancelado en el año 2009. Al 31 de diciembre de 2008, el saldo era de US\$ 10 millones (S/. 31,420 millones).

El contrato de préstamo con el IFC contenía ciertas restricciones para Alicorp S.A.A., las que incluían, entre otras, el mantenimiento de ratios financieros específicos, el otorgamiento de hipotecas, prendas u otras garantías adicionales, restricciones para la distribución de dividendos y la presentación de ciertos reportes e información requeridos por la entidad financiera. A la fecha la Gerencia se encuentra en pleno levantamiento de las hipotecas, prendas u otras garantías adicionales.

Asimismo, Alicorp S.A.A. con el propósito de cubrir los intereses que devengaron el préstamo, mantuvo hasta diciembre de 2009 contratos "Swaps" de intereses con el Citibank N.A. por el mismo importe del saldo pendiente del préstamo a esa fecha.

- ii) Préstamo otorgado a Ransa Comercial S.A. para ejecutar el Proyecto de Construcción del Almacén Delta en el Complejo San Agustín, ubicado en la Provincia Constitucional del Callao.

Con propósito de coberturar los intereses que se devengan de los préstamos obtenidos por el IFC, Ransa Comercial S.A. ha suscrito en agosto de 2005 contratos "swap" de intereses con el ABN Amro Bank N.V. por US\$ 10 millones con vencimientos en agosto de 2010.

Palmas del Espino S.A. y sus subsidiarias han firmado un Contrato de Fianza y Garantía Solidaria con el ABN Amro Bank N.V. avalando dicha operación. Esta garantía es específica contra el incumplimiento del pago de los diferenciales de tasas de interés siempre que la tasa fijada, en este caso la LIBOR a 90 días, se encuentre pactada.

Los contratos de préstamo con el IFC, contienen ciertas restricciones para Alicorp S.A.A. y Ransa Comercial S.A., las que incluyen, entre otros, el mantenimiento de ratios financieros específicos, restricciones de compra de activos fijos u otros activos no corrientes, el otorgamiento de hipotecas, prendas u otras garantías adicionales, restricciones para la distribución de dividendos y la presentación de ciertos reportes e información requeridos por la entidad financiera, los que las compañías consideran haber cumplido en su totalidad o, en su defecto, han obtenido del IFC la dispensa respectiva.

d) Papeles comerciales:

Mediante Resolución Gerencia General de CONASEV N° 044-2004-EF/94.11 y con arreglo al Decreto Supremo No. 93-2002-EF, Texto Único Ordenado de Ley de Mercado de Valores, el 30 de abril de 2004 se inscribió el programa de emisión pública de valores denominado "Tercer Programa de Papeles Comerciales Ransa" hasta por un monto máximo de US\$ 15 millones o su equivalente en moneda nacional, los cuales se cotizan en la Bolsa de Valores de Lima.

Los fondos captados mediante la emisión de estos instrumentos de deuda fueron destinados para cubrir necesidades de financiamiento. Durante la vigencia de estos instrumentos Ransa Comercial S.A. y Subsidiarias, han cumplido con mantener ciertos ratios financieros y presentar información financiera a la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores - CONASEV.

En aplicación del FASB No. 6 – Clasificación de obligaciones a corto plazo con expectativa a ser refinanciadas, Ransa Comercial S.A. reclasificó los papeles comerciales en el largo plazo para fines de presentación, debido a que fueron refinanciados y cancelados a su vencimiento con fondos proveniente de un préstamo a largo plazo del DEG (banco domiciliado en Alemania) por US\$ 25 millones que fue pactado en diciembre de 2008 cuyo desembolso a favor de la Ransa Comercial S.A. se concreto en mayo 2009. Dicho préstamo tiene un periodo de siete años que incluye un periodo de gracia de un año y seis meses. Al 31 de diciembre de 2009 el saldo de dicho préstamo es de US\$ 21,577 mil. Dicho préstamo tiene un periodo de siete años que incluye un periodo de gracia de un año y seis meses.

Dicho tratamiento contable es aplicado debido a que no está contemplado en la NIC 1 – Presentación de estados financieros.

e) Préstamos bancarios varios:

Al 31 de diciembre del 2009, este rubro comprende:

Entidad acreedora	Total		Corriente	No corriente
	En miles de		En miles de nuevos soles	
	US\$	S/.		
En moneda extranjera -				
Banco de Crédito (e.1)	67,819	196,066	92,011	104,055
ABN Amro Bank N.V. (e.2)	60,000	173,460	28,910	144,550
Banco Continental (e.3)	40,658	117,543	112,978	4,565
DEG Deutsche Investitions (e.4)	21,577	62,379	-	62,379
Banco de Crédito Sucursal Panamá	20,816	60,179	-	60,179
JP Morgan	20,000	57,820	-	57,820
Scotiabank Perú S.A.A. (e.5)	16,360	47,298	20,339	26,959
Banco Bolivariano	15,016	43,410	29,743	13,667
Banco Internacional del Perú	10,612	30,680	30,680	-
Citibank N.A.	10,557	30,520	23,633	6,887

Entidad acreedora	Total		Corriente	No corriente
	En miles de		En miles de nuevos soles	
	US\$	S/.		
Citibank (e.6)	8,000	23,128	23,128	-
Banco Pichincha	7,997	23,120	23,120	-
Standard Bank (e.7)	6,818	19,711	6,872	12,839
Otros menores	26,246	75,876	65,794	10,082
	332,476	961,190	457,208	503,982

Los préstamos bancarios devengan intereses a tasas que van desde Libor + 2.45% hasta Libor + 4.65% y de 1.63% hasta 10.5% de interés anual.

e.1) Los préstamos otorgados por el Banco de Crédito del Perú comprenden principalmente lo siguiente:

- Préstamos otorgados a Palmas del Espino S.A. y sus subsidiarias, al 31 de diciembre de 2009 el saldo pendiente de pago asciende a S/. 98.0 millones. Dichos préstamos devengan un interés entre 1.63% y 3.24% anual.
- Préstamos otorgados a Industria Textil Piura S.A., al 31 de diciembre de 2009 el saldo pendiente de pago asciende a S/. 35.7 millones. Dichos préstamos devengan un interés de 6.9% anual.
- Préstamo otorgado a Ransa Comercial S.A., cuyo saldo pendiente de pago al 31 diciembre de 2008 asciende a S/. 1.4 millones (US\$16.9 millones), vence en el 2010, devenga una interés promedio del 7.35% anual y no tienen garantías específicas.
- Préstamos otorgado a Multimercados Zonales S.A., cuyo saldo pendiente al 31 diciembre de 2009 es de S/. 54.9 millones, con vencimiento en julio 2018, devenga un interés de 8.5% anual y no tiene garantías específicas.

e.2) Alicorp S.A.A. ha firmado un contrato a mediano plazo para la adquisición en Argentina de las empresas The Value Brands Company de Argentina S.C.A., TVBC S.C.A., The Value Brands Company de San Juan S.A. y Sulfargén S.A. así como The Value Brands Company de Perú S.R.L. y The Value Brands Company de Uruguay S.R.L., por US\$ 60 millones desembolsado el 27 de mayo de 2008, pagadero en 6 cuotas semestrales iguales, y devengan intereses LIBOR a 6 meses más un diferencial.

Con el propósito de cubrir el riesgo de intereses y de tipo de cambio del préstamo de ABN Amro Bank N.V., Alicorp S.A.A. mantiene un contrato de Cross Currency Swap con el mismo banco y por el mismo importe del préstamo cuyo vencimiento es en mayo de 2013.

El contrato de préstamo con el ABN Amro Bank N.V. contiene ciertas restricciones para Alicorp S.A.A., las que incluye, principalmente el mantenimiento de ratios financieros específicos y la presentación de ciertos reportes e información requeridos por la entidad financiera. En opinión de la Gerencia, Alicorp S.A.A. ha cumplido con los requisitos antes descritos o, en su defecto, ha solicitado al ABN Amro Bank N.V. la dispensa respectiva.

e.3) Los préstamos otorgados por el BBVA Banco Continental comprenden principalmente lo siguiente:

- Préstamo otorgado a Palmas del Espino, al 31 de diciembre de 2009 el saldo pendiente de pago asciende a S/. 73.7 millones. Dicho préstamo devenga un interés promedio entre 1.63% y 3.24% anual.
- Otorgado a Universal Textil S.A. por S/. 17.4 millones con vencimiento en el 2010.

e.4) Los préstamos otorgados por DEG Deutsche Investitions comprenden lo siguiente:

El préstamo fue otorgado a Ransa Comercial S.A., principalmente para el pago de papeles comerciales incluidos en el rubro obligaciones financieras. El contrato de préstamo señala principalmente las siguientes obligaciones para Ransa Comercial S.A., las cuales se vienen cumpliendo:

- Si Ransa Comercial S.A. se encuentra en evento de incumplimiento, no podrá distribuir dividendos, ni reducir su capital o comprar acciones de propia emisión, salvo previa comunicación escrita del acreedor.
- No se podrá realizar ningún cambio significativo, en el giro principal de su negocio.

- Se abstendrá de vender o transferir una porción considerable de sus activos fijos por un valor comercial que exceda US\$ 2 millones.
- No participar en fusión, reorganización o consolidación si es que el resultado de este proceso fuera inconsistente con los objetivos del contrato firmado o afecte la capacidad de Ransa Comercial S.A. para cumplir con sus obligaciones. Cabe señalar que la adquisición de acciones en subsidiaria Procesadora Torre Blanca S.A. llevada a cabo a través de un aporte de bloque patrimonial del servicio de procesamiento y envasado de productos agroindustriales, no afectó la capacidad de cumplimiento de las obligaciones de Ransa Comercial S.A..
- No podrá realizar operaciones comerciales y financieras con cualquiera de sus afiliadas en condiciones distintas a aquellas basadas en precios y condiciones de mercado.
- Mantener los ratios de endeudamiento previstos en el contrato de préstamo en los límites establecidos.

e.5) Los préstamos otorgados por el Scotiabank Perú S.A.A. comprenden lo siguiente:

El préstamo fue otorgado a Ransa Comercial S.A. para el pago de obligaciones financieras a corto plazo, con el Internacional Finance Corporation y para la adquisición de terrenos, incluidas sus habilitaciones y mejoras. El contrato de préstamo señala principalmente las siguientes obligaciones para la Principal, las cuales se vienen cumpliendo:

- Si Ransa Comercial se encuentra en evento de incumplimiento, no podrá distribuir dividendos, ni reducir su capital o comprar acciones de propia emisión, salvo previa comunicación escrita del acreedor.
- No se podrá realizar ningún cambio significativo, en el giro principal de su negocio.
- Se abstendrá de vender o arrendar una porción considerable de sus activos fijos.
- No participar en fusión, reorganización o consolidación si es que el resultado de este proceso fuera inconsistente con los objetivos del contrato firmado o afecte la capacidad de la Principal para cumplir con sus obligaciones. Cabe señalar que la adquisición de acciones en la subsidiaria Procesadora Torre Blanca S.A. llevada a cabo a través de un aporte de bloque patrimonial del servicio de procesamiento y envasado de productos agroindustriales, no afectó la capacidad de cumplimiento de las obligaciones de la Principal.
- No podrá garantizar ni asumir deudas de terceros, excepto con vinculadas o subsidiarias.
- No ceder todo o parte de sus flujos de ingresos provenientes de ventas y/o cuentas por cobrar, presentes o futuros.
- No subordinar el préstamo ni las obligaciones contempladas en los documentos del préstamo a ningún otro endeudamiento que la Principal contraiga posteriormente al mismo.
- Mantener los ratios de endeudamiento previstos en el contrato de préstamo en los límites establecidos.

e.6) Los préstamos otorgados por el Citibank comprenden lo siguiente:

- Préstamo otorgado a Terminal Internacional del Sur S.A. (subsidiaria de Ransa Comercial S.A.) destinado a financiar el proyecto de almacenamiento, recepción y embarque de mineral del concentrado de cobre de Sociedad Minera Cerro Verde. Dicho préstamo se encuentra garantizado por lo siguiente: (i) garantías sobre los bienes del contrato de concesión, (ii) cesión de derechos de los contratos de expansión de la compañía, (iii) fideicomiso de flujos de fondos relacionados con los ingresos por prestación de servicios y cesión de los derechos de flujos de fondos generados por las cuentas por cobrar a Sociedad Minera Cerro Verde y BHP Tintaya, (iv) carta de crédito emitida por una entidad bancaria, (v) cesión de los ingresos que se generen por el cobro de indemnizaciones correspondientes a las pólizas de seguros emitidas para cubrir el proyecto y la posibilidad de interrupción de las operaciones de la compañía.

Durante la vigencia del préstamo la compañía deberá mantener ciertos ratios financieros y límites patrimoniales mínimos.

e.7) Préstamo otorgado a TVBC S.C.A. (Subsidiaria de Alicorp S.A.A.), para capital de trabajo por un monto de US\$ 14.5 millones, a una tasa de interés de 13% anual desde enero de 2007 hasta enero de 2010 y una tasa variable de abril de 2010 hasta febrero de 2012.

f) Financiamientos de importación en moneda extranjera:

Préstamos para financiamiento de importación de materia prima por US\$ 74.34 millones con vencimiento entre enero y agosto 2010 (US\$ 174.08 millones en el 2008, con vencimiento entre enero y agosto de 2009), devengan una tasa promedio de interés anual de 2% (tasa promedio 4.82% en el 2008) y no cuentan con garantías específicas a excepción de los préstamos a Industria Textil Piura S.A. garantizados con prenda industrial y endoso de póliza de seguro de edificios por aproximadamente US\$ 11.94 millones.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de este rubro incluye principalmente cuentas por pagar por vencer por la adquisición de materia prima, envases y embalajes y combustible. Son canceladas en un período corriente.

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE CORTO PLAZO

Comprende lo siguiente:

2009						
Instrumento (Papeles Comerciales)	Emisión	Serie	Plazo Días	Intereses %	En miles de	
					US\$	S/.
Cuarta emisión del tercer programa	06/2009	A	270	2.94910	5,000	14,455
Cuarta emisión del tercer programa	07/2009	B	270	2.46882	5,000	14,455
Cuarta emisión del tercer programa	08/2009	C	270	2.29514	5,000	14,455
					15,000	43,365

2008						
Instrumento	Emisión	Serie	Plazo Días	Intereses %	En miles de	
					US\$	S/.
Segunda emisión del tercer programa	07/2008	A	270	5.6855	7,000	21,994
Segunda emisión del tercer programa	08/2008	B	270	5.9615	6,878	21,611
					13,878	43,605

El saldo está compuesto por instrumentos de corto plazo que se emiten en dólares estadounidenses al amparo de Programas de emisión autorizados por la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores – CONASEV, cuyos plazos son de 270 días.

Estos instrumentos financieros se encuentran respaldados genéricamente por el patrimonio de Palmas del Espino S.A. y sus Subsidiarias, son nominativos, indivisibles y libremente negociables; tienen un valor nominal de US\$ 1,000. Los fondos recibidos fueron utilizados para financiar operaciones de corto plazo.

15. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	2009	2008
Remuneración y participaciones por pagar	90,848	39,688
Empresas vinculadas	31,803	5,018
Provisiones diversas (a)	25,771	36,105
Anticipos de clientes	12,951	23,790
Intereses por pagar	10,277	17,380
Cuentas por pagar asumidas por subsidiarias (b)	6,236	3,580
Bonos de productividad	4,600	-
Compensación por tiempo de servicios	3,876	2,616
Aportes a administradoras de fondo de pensiones	2,219	3,699
Ventas diferidas	2,237	-

	2009	2008
Ajuste al valor razonable de operaciones de cobertura	1,873	-
Préstamos de terceros	1,514	-
Pérdida por operaciones de cobertura (c)	1,321	4,138
Depósitos en garantía	1,274	2,098
Indemnización a terceros	1,313	-
Servicio de sobreestadía	1,358	-
Pasivo ambiental	1,040	-
Otros menores	100,727	82,676
	301,238	220,788
(Menos) cuentas a largo plazo		
Vinculadas	(18,799)	-
Otros	(1,332)	-
	(20,131)	-
	281,107	220,788

(a) Incluye principalmente una provisión efectuada por la compañía Primax S.A. (Subsidiaria de Romero Trading S.A.) para la reconstrucción de documentos por S/. 2,024 mil, diferencia de inventario de activo fijo por S/. 3,469 mil y sanciones fiscales (por las contingencias que se puede dar por los procesos que mantiene la Subsidiaria Primax S.A.) por S/. 2,891 mil.

Asimismo, incluye provisiones por servicios de publicidad y consumo de energía eléctrica de sus diferentes puntos de venta y plantas, cuyos comprobantes de pago llegaron con retraso y la provisión de la orden de pago por intereses por pagar a la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) por S/. 363 mil.

(b) Corresponden a obligaciones asumidas por la compañía Trabajos Marítimos S.A. (Subsidiaria de Ransa Comercial S.A.) por cuenta de sus clientes en su condición de agente marítimo y que luego les son refacturadas.

(c) Al 31 de diciembre de 2009, comprende principalmente a la pérdida generada por el efecto de reconocer el valor razonable de las operaciones abiertas del contrato Fixed Cross Currency Swap con el ABN Amro Bank N.V. Al 31 de diciembre de 2008, comprendió principalmente i) la pérdida de S/. 360 mil por la variación de la tasa de interés obtenida del contrato Swap que se mantuvo con el Citibank N.A. así como la pérdida de S/. 1,875 mil por el efecto de reconocer el valor razonable de las operaciones abiertas del referido contrato, y ii) S/. 813 mil correspondiente al valor razonable de las operaciones abiertas del contrato Swap que se mantuvo con el ABN Amro Bank N.V. de Patrimonio Fideicometido.

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

• En junio de 2008, Alicorp S.A.A. firmó con el ABN Amro Bank N.V., un contrato de "Fixed cross currency swaps", con el propósito de reducir el riesgo de las variaciones en las tasas de cambio y la tasa de interés de la deuda mantenida con dicha institución por US\$ 60 millones.

Asimismo mantenía un contrato "Swap" firmado con el Citibank N.A. con el fin de reducir el riesgo de las variaciones de la tasa de interés por la deuda que mantenía con International Finance Corporation (IFC) de US\$ 10 millones amortizada en diciembre de 2009.

Al 31 de diciembre de 2008, Alicorp y sus subsidiarias han firmado con diversas instituciones financieras locales, contratos forward de tipo de cambio, con el propósito de reducir el riesgo de las variaciones en las tasas de cambio de parte de sus cuentas por pagar en moneda extranjera, por un monto de (en miles) US\$ 124,692.

En el año 2009, Alicorp S.A.A. y sus subsidiarias han registrado una pérdida de (en miles) S/. 48,598 (ganancia de (en miles) S/. 22,507 en el año 2008) en el valor razonable de estos derivados, que está incluida en el rubro gastos financieros neto (ganancia por instrumentos financieros derivados) del estado consolidado de ganancias y pérdidas.

Alicorp S.A.A. y sus subsidiarias evalúan durante el año la efectividad de la cobertura y determinan el valor razonable de los instrumentos financieros derivados siguiendo las políticas descritas en la (Nota 2 (k)).

El efecto acumulado de reconocer el valor razonable de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2009, resultó en una disminución en el valor de dichos instrumentos de S/. 1,280 mil (disminución en el año 2008 de S/. 28,115 mil) el cual fue abonado a la cuenta patrimonial resultados no realizados, y se presenta neto de impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferida de S/. 693 mil (S/. 10,315 mil en el 2008).

- Palmas del Espino S.A. y subsidiarias ha firmado un contrato de "Swap" denominado "Cross-Currency Interest Rate Swap", o contrato de permuta financiera de divisas y tipos de interés designado como cobertura de flujos de efectivo, y que están registrados a su valor razonable. El detalle de esta operación es como sigue:

Tipo de derivado	Contraparte	En miles de US\$	Vencimiento	Recibe fija a:	Paga fija a:	En miles de soles valor razonable
Swap de tasa de interés	Banco de Crédito	29,663	Dic-2014	7.5%	6.1%	1,285

Los instrumentos financieros fueron adquiridos por la Compañía para reducir la exposición al riesgo de tipo de cambio asociado a los financiamientos obtenidos para efectuar inversiones en empresas subsidiarias e inversiones propias de Palmas de Espino S.A. Dichos financiamientos devengan intereses de tasa 6.93%.

Al 31 de diciembre de 2009 las variaciones en el valor razonable del instrumento financiero derivado por S/. 16.36 millones (S/. 18.12 millones) es reconocido por Palmas del Espino S.A. afectando los resultados del período.

- Romero Trading S.A. y sus subsidiarias utilizan instrumentos derivados para reducir riesgos de mercado a los cuales se encuentra expuesta. Los riesgos se refieren principalmente a los efectos del tipo de cambio en las operaciones que realiza la Principal, los cuales fluctúan significativamente. La intención de la Gerencia es mantener instrumentos derivados para cubrir las fluctuaciones del tipo de cambio.

El instrumento de cobertura utilizado por la Principal es el Forward del tipo de cambio para mitigar el riesgo que existe entre los ingresos en dólares americanos y ciertos pagos que se efectúan en nuevos soles. Se calculan los pagos mensuales en nuevos soles y se procede a cerrar un contrato de NDF (Non Delivery Forwards) con alguna entidad financiera local.

Al 31 de diciembre de 2009, Romero Trading S.A tenía vigentes operaciones de cobertura pendientes de liquidar. El efecto no ha sido registrado por ser inmaterial.

17. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

En los años 2009 y 2008, el impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferido determinado por las Compañías conformantes del Grupo Romero, ha sido calculado sobre las diferencias temporales aplicando tasas de 30% y 37%. Las tasas combinadas son determinadas considerando que la participación de los trabajadores es deducible para efectos del impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre, la participación de trabajadores y el impuesto a la renta diferido calculado está conformado por las siguientes partidas temporales:

	2009	2008
	S/.000	S/.000
Participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferido acreedor (deudor) -		
- Inmueble, maquinaria y equipo	140,042	68,028
- Revaluación voluntaria de activos fijos	72,077	55,436
- Certificado de participación neto	37,495	32,842
- Operaciones de cobertura	693	10,315
- Inversiones inmobiliarias revaluadas	9,852	9,937
- Intangibles neto	(4,286)	4,514
- Activos biológicos a valor razonable	10,251	4,402
- Intereses registrados como costo de activos fijos	3,899	2,679
- Pérdidas tributarias	(11,767)	(4,582)
- Variación del valor razonable de inversiones	(1,633)	(974)
- Provisión para cuentas de cobranza dudosa	(3,148)	(282)
- Otros activos (pasivos)	(32,040)	10,514
	221,435	192,829

La participación de los trabajadores y el impuesto a la renta diferido acreedor registrado neto está conformado como sigue:

	2009	2008
	S/.000	S/.000
Impuesto a la renta diferido acreedor	(241,153)	227,330
Impuesto a la renta diferido deudor	19,718	(34,501)
Impuesto a la renta diferido acreedor, neto	(221,435)	192,829

18. PATRIMONIO NETO

- a) Capital social -- Al 31 de diciembre de 2009, el capital social de propiedad de la Familia Romero, en forma directa e indirecta, está representado por las acciones comunes que poseen en las compañías detalladas en la Nota 1.

Las compañías del Grupo Romero que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima son Alicorp S.A.A., Compañía Universal Textil S.A. e Industria Textil Piura S.A.

Al 31 de diciembre de 2009, la cotización bursátil por acción de Alicorp S.A.A, fue de S/. 2.75 (S/. 1.43 al 31 de diciembre de 2008), de Compañía Universal Textil S.A., fue de S/. 0.70 (S/. 0.69 al 31 de diciembre de 2008) y de Industria Textil Piura S.A. fue de S/. 1.3 (S/. 2.7 al 31 de diciembre de 2008).

- b) Acciones de inversión -- Las acciones de inversión tienen el mismo derecho que una acción común en la distribución del patrimonio de las compañías Alicorp S.A.A., Compañía Universal Textil S.A. e Industrial Textil Piura S.A. 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). Los titulares de acciones de inversión no participan en las Juntas Generales de Accionistas y consecuentemente no tienen derecho a voto.

En el caso de incrementos de capital con nuevas suscripciones en efectivo, los titulares de acciones de inversión tienen derecho a la primera opción para efectuar suscripciones, en proporción a las acciones que posee, con el objeto de mantener la proporción existente entre las acciones comunes y las de inversión.

- c) Excedente de revaluación -- El saldo de este rubro se origina de la revaluación voluntaria que efectuaron Alicorp S.A.A., Palmas del Espino S.A. y sus subsidiarias y Compañía Universal Textil de sus inmuebles, maquinaria y equipo sobre la base de tasaciones técnicas efectuadas por un profesional independiente. El excedente de revaluación es registrado neto de su respectiva participación e impuesto a la renta diferido.

- d) Reserva legal -- De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

- e) Reserva especial -- Está conformada por el valor de las acciones liberadas recibidas de Compañía Universal Textil S.A. por la capitalización del excedente de revaluación del activo fijo, neto del impuesto a la renta diferido. No puede capitalizarse ni distribuirse como dividendos y se eliminará cuando las acciones liberadas sean vendidas.

- f) Resultados acumulados -- Los dividendos que se distribuyan en favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por cada una de las compañías.

En el 2009 y 2008, los dividendos distribuidos corresponden principalmente a los realizados por las empresas Alicorp S.A.A., Ransa Comercial S.A., Compañía Universal Textil S.A., Consorcio Naviero Peruano S.A. y Industria Textil Piura S.A.

- g) Interés minoritario -- El interés minoritario representa la participación de terceros (accionistas comunes minoritarios y accionistas de inversión) en las compañías subsidiarias del Grupo Romero: Alicorp S.A.A. y Ransa Comercial S.A. y subsidiarias; Primax S.A. y Primax Holding S.A. (subsidiarias de Romero Trading S.A.); Industria Textil Piura S.A.; Compañía Universal Textil S.A.; Consorcio Naviero Peruano S.A., Pesquera Giuliana S.A.C.

19. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) De acuerdo con la legislación vigente no está permitida la determinación de impuestos en forma combinada. Las empresas del Grupo Romero han efectuado esta determinación en forma individual.

El gasto por participación a los trabajadores e impuesto a la renta presentado en el estado de ganancias y pérdidas combinado, corresponde a la sumatoria de los importes determinados en forma individual por cada empresa.

b) La Gerencia de cada Compañía considera que ha determinado la materia imponible o pérdida tributaria bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado antes del Impuesto a la Renta, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la tasa del impuesto a la renta es de 30%.

c) Situación tributaria aplicable a las empresas ubicadas en la región selva:

- De acuerdo con la Ley No.27037 Ley de Promoción de Inversión en la Amazonía, a partir de 1999 Palmas del Espino S.A. y Agropecuaria del Shanusi S.A., están exoneradas del impuesto a la renta e Industrias del Espino S.A. está afecta al impuesto a la renta con una tasa del 10%.
- Consorcio Distribuidor Iquitos S.A. tiene derecho al reintegro del impuesto general a las ventas consignado en las facturas de los proveedores. Dicho reintegro, previa aprobación de la administración tributaria, se hace efectivo mediante depósitos en bancos o cheques no negociables.

d) Situación tributaria aplicable a las empresas agrícolas:

- Agrícola del Chira S.A., de acuerdo con al Ley N°27360 de fecha 20 de octubre de 2000, que modifica la Ley del Impuesto a la Renta para las personas naturales o jurídicas que desarrollen cultivos y/o crianzas así como a las que realizan actividad agroindustrial, la tasa del impuesto a la renta es del 15%. Los beneficios de esta Ley se aplicarán hasta el 31 de diciembre de 2021.

e) Situación tributaria aplicable a las empresas ubicadas en zona fronteriza:

Samtronics Tacna S.A., está exonerada del impuesto a la renta por pertenecer a la Zona de frontera de Tacna.

f) Situación tributaria aplicable a las empresas ubicadas en el exterior:

Las subsidiarias de Alicorp S.A.A. domiciliadas en la República de Argentina están afectas al impuesto a las ganancias con una tasa de 35%, las subsidiarias ubicadas en el Ecuador están afectas con una tasa del 25% y las subsidiarias ubicadas en Colombia están sujetas a una tasa de 33%.

Las subsidiarias de Romero Trading S.A. domiciliadas en el Ecuador están afectas con una tasa del 25%.

g) Convenio de estabilidad jurídica – Con fecha 17 de agosto de 1999, Terminal Internacional del Sur S.A. (subsidiaria de Santa Sofia Puertos S.A., está a su vez subsidiaria de Ransa Comercial S.A.) firmó un Convenio de Estabilidad Jurídica a través de la Comisión Nacional de Inversiones Tecnológicas Extranjeras (CONITE). En este convenio el Estado Peruano se obliga a garantizar por 30 años la estabilidad jurídica para la subsidiaria en los siguientes términos:

- Estabilidad en el régimen tributario del Impuesto a la Renta, conforme a lo prescrito en el artículo 40° del Decreto Legislativo No. 757.
- Estabilidad en los regímenes de contratación de trabajadores al amparo de lo dispuesto en el inciso a) del artículo 92° del Decreto Legislativo No. 757.

h) Los patrimonios titulizados, si bien, deben registrar los activos titulizados como propios, no son contribuyentes del impuesto a la renta. En tal sentido, cuando atribuyan sus resultados a quien corresponda de acuerdo al Contrato respectivo, éste deberá tributar el impuesto correspondiente. En este sentido, las utilidades obtenidas por el Patrimonio no generan la obligación de determinar y pagar el impuesto a la renta.

En adición, la ley establece que no están afectos al impuesto a la renta los resultados generados en las transferencias que se efectúan para la constitución o extinción de patrimonios fideicometidos de sociedades titulizadoras, si es que se establece que el bien o derecho transferido retornará al Fideicomitente en el momento de la extinción del patrimonio fideicometido.

i) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el Impuesto a la Renta determinado por las Compañías en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

Los ejercicios que se encuentran pendientes de revisión por parte de la Administración Tributaria son para Alicorp S.A.A. (2006 al 2009) y otras empresas del Grupo Romero (principalmente del 2005 al 2009).

En cuanto a las subsidiarias de Alicorp S.A.A. ubicadas en el exterior, las declaraciones juradas de TVBC S.C.A. por los ejercicios de 2003 a 2008; The Value Brands Company de San Juan S.A. por los ejercicios 1998 a 2008; Sulfagen S.A.; The Value Brands Company de Argentina S.C.A. por los ejercicios 2003 a 2008; Alicorp Ecuador S.A. por los ejercicios 2002 a 2008; Agassycorp S.A. por los ejercicios 2005 al 2008 y Alicorp Colombia S.A. por los ejercicios 2006 a 2008; , están pendientes de revisión por el organismo regulador en Argentina, Ecuador y Colombia.

Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2006 a 2009 de la Compañía Van Intercorp S.A. (subsidiaria de Ransa Comercial S.A., ubicada en la República de Panamá) están pendientes de revisión por la Administración Tributaria de dicho país.

j) Para propósitos de determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, las personas jurídicas que realicen transacciones con partes vinculadas o con sujetos residentes en territorios de bajo 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 mil, y (b) contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia, además de la documentación sustentatoria de este Estudio, cuando el monto de sus ingresos devengados superen los S/. 6,000 mil, y hubieran efectuado transacciones con empresas vinculadas en un monto superior S/. 1,000 mil.

Ambas obligaciones son exigibles en el caso de que se hubiera realizado al menos una transacción desde, hacia, o a través de países de bajo o nula imposición.

Por excepción por 2006 y 2007, la obligación de contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia no fue de aplicación respecto de las transacciones que los contribuyentes domiciliados en el país realizaron con partes relacionadas domiciliadas, pero a partir del ejercicio 2008 estas transacciones deben ser incluidas en los correspondientes Estudios Técnicos de Precios.

Las empresas del Grupo Romero están realizando el Estudio Técnico de Precios de Transferencia correspondiente a los años 2009 y 2008. En opinión de la Gerencia de las Compañías del Grupo Romero, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros a dichas fechas, en relación con los precios de transferencia.

k) Modificaciones significativas al impuesto a la renta

A partir del 1 de enero de 2010, entraron en vigencia algunos cambios en el régimen de determinación del Impuesto a la Renta dispuestos por el Decreto Legislativo 942 y sus modificatorias, así como por las Leyes 29342 y 29492, esta última publicada el 31 de diciembre de 2009. A continuación se muestra un breve resumen de los cambios más importantes para las empresas:

- Se encontrarán inafectas los intereses y ganancias de capital de determinados Bonos emitidos por la República del Perú y los de obligaciones del BCR, salvo los que se originen por los depósitos de encaje que realicen las instituciones bancarias y financieras. Sólo continúan inafectos del impuesto los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos hasta el 10 de marzo de 2007.

- Quedan sin efecto las siguientes exoneraciones:

- Intereses derivados de depósitos en el Sistema Financiero
- Intereses de créditos concedidos al Sector Público Nacional.
- Intereses y reajustes de capital provenientes de letras hipotecarias.
- Ganancias de Capital generadas por la enajenación de acciones y otros valores mobiliarios inscritos en el Mercado Bursátil cuya transferencia se realizaba en bolsa.

- La tasa de depreciación para edificios y construcciones será de 5% anual. Del mismo modo, está vigente el régimen especial de depreciación acelerada de 20% anual para los inmuebles construidos a partir del 1 de enero de 2009 y que al 31 de diciembre de 2010 tengan un avance de obra no menor al 80%.

- El costo computable de acciones y participaciones de una sociedad, con iguales derechos, adquiridos en distintas formas y oportunidades será el costo promedio ponderado. En el caso de valores mobiliarios que al 31 de diciembre de 2009 estaban inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores y que se enajenen a partir del 2010, a efecto de determinar el costo computable se tomará en cuenta el valor de dichos valores al 31 de diciembre de 2009, según el procedimiento que fijará el reglamento.

- Para la determinación del gasto por intereses deducibles se efectuará una comparación con el monto de los ingresos por interés exonerados e inafectos, inclusive. El exceso es la porción deducible.

- Las inversiones permanentes en valores se mantendrán registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de su adquisición en la medida que califiquen como partidas no monetarias.
- Se incorporan como rentas de fuente peruana a los resultados generados por sujetos no domiciliados provenientes de la contratación de Instrumentos Financieros Derivados con sujetos domiciliados cuando el subyacente esté referido al tipo de cambio de la moneda nacional con una moneda extranjera y su plazo efectivo sea menor al que establezca el reglamento.

l) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero y Bancario. La alícuota del ITF para el 2009 fue de 0.06% y a partir del año 2010 es de 0.05%.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

ll) Mediante Sentencia del Tribunal Constitucional se declaró la inconstitucionalidad del Anticipo Adicional del Impuesto a la Renta – AAIR, retro trayendo los efectos de la sentencia desde la fecha en que las normas de creación fueron publicadas. A la fecha, la compañía Romero Trading S.A. tiene pendiente de devolución S/. 420,426.

m) Impuesto Temporal a los Activos Netos

Mediante Ley 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial, a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del IR. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general Principal y sus subsidiarias al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2009, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el Impuesto a la Renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

n) De acuerdo con el Decreto Supremo N° 112-97-EF de fecha 29 de agosto de 1997, las operaciones desarrolladas por compañías establecidas en la zona de los CETICOS se encuentran afectas a un arancel especial de 8 por ciento, quedándose inafectas de los tributos que gravan la importación, siempre que las mercaderías sean desembarcadas en los puertos de Ilo o Matarani. Adicionalmente, la venta de bienes efectuada dentro de la ZOTAC se encuentra exonerada del impuesto general a las ventas, impuesto de promoción municipal adicional e impuesto selectivo al consumo.

o) Los bienes objeto de arrendamiento financiero, de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran, contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad, y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinados supuestos, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse de manera lineal en el plazo del contrato.

20. COSTO DE VENTAS Y GASTOS INDUSTRIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	2009	2008
Inventario inicial de mercaderías, productos terminados, subproductos y productos proceso, neto de provisión para desvalorización	425,228	267,601
Consumo de materias primas e insumos	7,277,012	8,502,404
Mano de obra directa	308,766	347,389
Otros gastos de fabricación	493,463	547,000
Menos: Inventario final de mercaderías, productos terminados, subproductos y productos proceso.	(299,877)	(425,228)
	8,204,592	9,239,166

21. GASTOS DE VENTAS, GENERALES Y DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	2009	2008
Cargas de personal	281,812	255,439
Servicios prestados por terceros	680,832	520,998
Provisiones del ejercicio	80,144	71,869
Cargas diversas de gestión	21,005	25,029
Tributos	46,112	49,728
Otros menores	58,326	74,586
	1,168,231	997,649

22. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	2009	2008
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	74,948	12,659
Gastos de veda	(19,874)	(14,454)
Baja de plusvalía mercantil	-	(9,891)
Retiro y utilidad en venta de activos fijos neto	(5,183)	14,209
Recuperación por cuenta de terceros y relacionadas	8,645	5,608
Recupero de provisión de cobranza dudosa de ejercicios anteriores	7,404	6,766
Recupero de gastos de ejercicios anteriores	4,641	-
Utilidad en alquileres diversos	18,020	4,288
Incineración de materiales	-	(2,543)
Cargas de ejercicios anteriores	(3,692)	(143)
Desagüe de materiales	(10,781)	-
Gastos extraordinarios	(15,629)	-
Ganancia en venta de inversiones en valores	8,705	-
Reembolso por gastos de promoción	10,783	-
Regalías por venta de marca Primax	4,961	-
Impuestos general a las ventas y sanciones administrativas y fiscales	(4,875)	-
Otros ingresos (egresos), neto	11,602	3,478
	89,675	19,977

23. (GASTOS) INGRESOS FINANCIEROS, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	2009	2008
Gastos financieros		
Pérdida neta por diferencia en cambio	-	(112,283)
Intereses de préstamos bancarios	(41,703)	(50,927)
Intereses de financiamiento de importaciones	(18,770)	(24,844)
Pérdida por instrumentos financieros derivados	(51,873)	(18,120)
Intereses de bonos corporativos	(5,651)	(7,985)
Intereses por préstamos IFC	(2,474)	(5,950)
Gastos bancarios y comisiones	(1,186)	(13,015)
Intereses por papeles comerciales	(2,775)	(1,999)
Otros gastos financieros	(40,841)	(25,731)
	(165,273)	(260,854)
Ingresos financieros		
Ganancia neta por diferencia en cambio	112,739	-
Ganancia por instrumentos financieros derivados	16,557	22,507
Intereses por préstamos a terceros	775	5,860
Dividendos recibidos	15,982	8,946
Utilidad por participación en empresas relacionadas	-	1,557
Otros ingresos financieros	13,197	11,174
	159,250	50,044
	(6,023)	(210,810)

24. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La información financiera por segmentos que se presenta a continuación esta expresada en millones de soles:

	2009										
	Segmento industrial				Segmento de servicios				Segmento comercial	Eliminaciones	Total combinado
Industria de alimentos	Agro-industria	Industria textil	Total segmento	Almacenamiento	Portuarios / Navieros	Otros servicios	Total segmento				
Ingresos por ventas y servicios a terceros no vinculados	3,677	229	137	4,043	286	324	138	748	5,517	-	10,308
Ingresos por ventas y servicios entre segmentos	26	21	4	51	51	20	11	82	52	(180)	5
Total ingresos por venta y servicios	3,703	250	141	4,094	337	344	149	830	5,569	(180)	10,313
Utilidad de operación	445	113	(1)	557	20	81	18	119	178	(30)	824
Total activos	2,652	1,349	339	4,340	599	592	481	1,672	1,712	(1,099)	6,625
Total activos fijos	1,057	733	180	1,970	444	26	16	486	455	-	2,911
Depreciación y amortización	87	26	13	126	19	18	7	44	37	-	207

	2008										
	Segmento industrial				Segmento de servicios				Segmento comercial	Eliminaciones	Total combinado
Industria de alimentos	Agro-industria	Industria textil	Total segmento	Almacenamiento	Portuarios / Navieros	Otros servicios	Total segmento				
Ingresos por ventas y servicios a terceros no vinculados	3,598	179	197	3,974	114	298	391	803	6,297	-	11,074
Ingresos por ventas y servicios entre segmentos	68	67	5	140	1	84	74	159	50	(280)	69
Total ingresos por venta y servicios	3,666	246	202	4,114	115	382	465	962	6,347	(280)	11,143
Utilidad de operación	255	112	16	383	33	88	47	168	163	18	732
Total activos	2,834	943	371	4,148	395	398	683	1,476	1,606	(783)	6,447
Total activos fijos	993	490	183	1,666	162	170	146	478	466	-	2,610
Depreciación y amortización	77	14	14	105	18	4	39	61	28	-	194

25. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Contingencias -

Al 31 de diciembre del 2009, las Compañías conformantes del Grupo Romero presentan las siguientes contingencias:

Alicorp S.A.A.

Al 31 de diciembre de 2009, ha recibido acotaciones por concepto del Impuesto a la Renta (diciembre 2006, enero y febrero 2007), Impuesto General a las Ventas (año 1992, enero a abril de 1993, enero a marzo y julio de 2002, mayo y diciembre de 2003, 2004, 2005, 2007 y diciembre de 2009), y reducción de pérdidas tributarias (año 2002 y 2003) por S/. 75,700 mil (S/. 160,657 mil en el año 2008), por acotaciones a la Aduana Marítima del Callao de US\$ 127 mil y S/. 1 mil, por aportaciones a ESSALUD de S/. 1,031 mil (S/. 3,516 mil en el año 2008) y reclamos municipales por S/. 580 mil (S/. 2,634 mil en el año 2008), en los que se incluyen moras y multas. Las acotaciones del impuesto a la renta, impuesto general a las ventas y reducción de pérdidas tributarias han sido actualizados considerando el beneficio del fraccionamiento tributario que otorga el Decreto Legislativo N° 914.

Asimismo, tiene reclamos laborales por un importe aproximado de S/.2,451 mil (S/.2,827 mil en el año 2008).

Molinera Inca S.A. (Subsidiaria de Alicorp S.A.A.)

Al 31 de diciembre de 2009, la Subsidiaria ha recibido acotaciones por concepto de reclamos municipales por S/.58 mil. Asimismo, tiene reclamos laborales por un importe aproximado de S/. 534 mil. Al 31 de diciembre de 2009, 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.

Consorcio Distribuidor Iquitos S.A. (Subsidiaria de Alicorp S.A.A.)

Mantiene una serie de Recursos de Reclamación y Apelación con relación al Reintegro Tributario del Impuesto General a las Ventas de los meses de noviembre y diciembre de 2004, de enero a diciembre de 2005, 2006, 2007 y 2008 por S/. 16,402 mil (S/. 14,632 mil en el año 2008), por la determinación del Impuesto General a las ventas de los meses de enero a diciembre de 2004, 2005 por el importe total de S/. 63,507 mil (S/.59,640 mil en el año 2008) por el registro de percepciones del Impuesto General a las Ventas de octubre de 2006 a junio de 2007 de aproximadamente S/.644 mil (S/.650 mil en el año 2008), por concepto de impuesto a la renta de enero a diciembre de 2001 y 2006 por S/.575 mil y por concepto de pago de intereses generados de pagos a cuenta de impuesto a la renta por S/.65 mil.

Prooriente S.A. (Subsidiaria de Alicorp S.A.A.)

La Subsidiaria mantiene una serie de Recursos de Reclamación de órdenes de pago por Impuesto a la Renta, correspondiente a los periodos de enero a junio de 2008 y julio a diciembre de 2009 por S/.337 mil.

The Value Brands Company Argentina S.C.A. (ahora Alicorp Argentina S.C.A.) (Subsidiaria de Alicorp S.A.A.)

La Subsidiaria tiene diversas acciones judiciales en su contra, que han sido evaluadas por la Gerencia y sus asesores legales como probables y están relacionadas con reclamos laborales, reclamos civiles por indemnizaciones, y otros procesos, por aproximadamente US\$ 414 mil (US\$ 597 mil en 2008), los cuales han sido provisionados por la Subsidiaria al 31 de diciembre de 2009.

The Value Brands Company de Argentina S.C.A. y TVBC S.C.A. (las Subsidiarias) recibieron un reclamo de The Dial Corporation Argentina S.A. (TDCA) bajo la cláusula de indemnidad del Purchase and Sale Agreement celebrado con fecha 20 de diciembre de 2008 entre TDCA y Dial Argentina Holdings, Inc., como vendedores, Dial Corporation Argentina S.A., como controlante de los vendedores y Sudameris Acquisition Corporation como comprador en comisión. Con fecha 20 de febrero de 2003 Federal Holding de Argentina S.C.A. (hoy The Value Brands Company de Argentina S.C.A.) y San Juan I S.C.A. (hoy TVBC S.C.A.), asumieron los derechos y obligaciones bajo el Purchase and Sale Agreement originalmente asumidos por Sudameris Acquisition Corporation. Las Entidades Financieras y Cambiarias del Banco Central de la República de Argentina (BCRA) ha indicado que el monto infraccional asciende a la suma de US\$ 415 mil (monto resultante de la sumatoria de la totalidad de las operaciones en infracción); sin embargo la multa aplicable no podrá exceder de 10 veces el monto de la mayor operación en infracción, esto es US\$ 228 mil. Al 31 de diciembre de 2009, 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.

The Value Brands Company de San Juan S.A. (Ahora Alicorp San Juan S.A.) (Subsidiaria de Alicorp S.A.A.)

La Subsidiaria tiene diversas acciones judiciales en su contra, que han sido evaluadas por la Gerencia y sus asesores legales como probables y están relacionadas con reclamos laborales, reclamos civiles por indemnizaciones, y otros procesos, por aproximadamente US\$ 173 mil (US\$ 159 mil en 2008), los cuales han sido registrados como un pasivo por la Subsidiaria al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

Sulfragen S.A. (Subsidiaria de Alicorp S.A.A.)

- La Subsidiaria tiene diversas acciones judiciales en su contra, que han sido evaluadas por la Gerencia y sus asesores legales como probables y están relacionadas con reclamos laborales, reclamos civiles por indemnizaciones, y otros procesos, por aproximadamente US\$ 79 mil (US\$ 66 mil en 2008), los cuales han sido registrados como pasivo por la Subsidiaria al 31 de diciembre de 2009.
- Sulfragen posee un predio ubicado en la calle Santa Isabel N° 222, localidad de Lomas de Zamora, Provincia de Buenos Aires. Durante el año 2005, se realizó un estudio ambiental, teniendo por objeto la descripción de las características litológicas y el análisis de potenciales eventos de contaminación.

Este expediente administrativo fue iniciado por la Secretaría de Ambiente y Desarrollo Sustentable (SA y DS) en virtud de la inspección realizada por la Autoridad de Cuenca Matanza Riachuelo (ACUMAR). Con fecha 22 de junio de 2007 se abrió el expediente N° 2628/07 de la SA y DS, del cual se desprende que podrían existir residuos especiales en la planta de la Subsidiaria que no han sido adecuadamente tratados y que los elementos en desuso constituirían un pasivo ambiental.

ACUMAR ordenó una nueva inspección a la planta de Sulfragen, que se llevó a cabo con fecha 26 de agosto de 2009. En tal oportunidad se verificó que la planta no se encuentra en funcionamiento y se solicitó que se presentase ante la ACUMAR información vinculada con la subsidiaria y en particular con la baja en diversos registros que acreditan el cese de actividades de la planta. Asimismo, en el acta de inspección se dejó constancia que Sulfragen es generador de residuos especiales "producto de desmantelamiento de instalaciones". A la fecha se ha presentado la documentación requerida y no se ha adoptado ninguna decisión al respecto, sin embargo en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales las probabilidades de que se aplique una sanción a la Subsidiaria son bajas.

The Value Brands Uruguay (Subsidiaria de Alicorp S.A.A.)

La Subsidiaria mantiene una contingencia fiscal relacionada con el IMESI por operaciones realizadas entre mayo, agosto y setiembre de 2006, según sus asesores fiscales asciende a US\$ 25 mil; monto que ha sido registrado como pasivo por la Subsidiaria al 31 de diciembre de 2009.

Ransa Comercial S.A.

- Existen demandas laborales realizadas a la compañía ascendentes a S/. 1,770 mil principalmente por reintegro de beneficios sociales.
- El 11 de agosto de 2006 se solicitó la devolución del Impuesto Mínimo a la Renta del año 1996 por S/. 1,430 mil. Con resolución de intendencia Nro. 012-018-0006848/SUNAT se declaró improcedente dicha solicitud de devolución. La Principal apeló dicha resolución.

- Mail S.A.C. demandó a la Ransa Comercial S.A. ante la autoridad judicial. Dicha demanda intenta una indemnización a través del pago de US\$ 198 mil por el resarcimiento de daños y perjuicios a un bien de propiedad del demandante.

- Los pobladores de la localidad de Choropampa en el departamento de Cajamarca, demandaron a la Principal ante la autoridad judicial. Al 31 de diciembre de 2009 se encuentra en trámite 64 procesos judiciales que pretenden el pago de US\$ 73,900 mil por el resarcimiento de daños al medio ambiente ocasionado por el derrame de un compuesto químico transportado por la Compañía.

- Al 31 de diciembre de 2008, se mantenía un proceso arbitral por un importe total de S/. 3,910 mil que concluyó con un laudo arbitral que fijó la obligación de pago de S/. 762 mil que fue cubierto por el seguro.

Compañía Almacenera S.A. (Subsidiaria de Ransa Comercial S.A.)

Al 31 de diciembre de 2009, la subsidiaria mantiene una demanda judicial por sustracción de mercadería en contra de la Compañía Tussa Cotton S.A. por un importe de US\$ 766 mil. A la fecha se ha cobrado US\$ 137 mil.

Trabajos Maritimos S.A. (Subsidiaria de Ransa Comercial S.A.)

- Al 31 de diciembre de 2009 existen demandas laborales ascendentes a S/.2,365 mil principalmente por reintegro de beneficios sociales y participación de utilidades, interpuesta por 43 ex trabajadores.
- Demanda judicial civil por indemnización en responsabilidad contractual y extracontractual derivada de accidente de trabajo interpuesta por un ex trabajador hasta por US\$ 1,000 mil.
- Obligación de pago de facturas emitidas por ENAPU por US\$ 161 mil. La subsidiaria ha interpuesto una demanda judicial civil a OSITRAN y ENAPU contra el pago de dichas facturas.
- Proceso administrativo tributario interpuesto por la Intendencia de Aduana Marítima del Callao por presunta violación de precinto de seguridad de mercadería por parte de la subsidiaria. La obligación de pago asciende a US\$ 157 mil.
- Proceso penal por presunto delito de contrabando contra dos funcionarios de la subsidiaria.

Santa Sofía Puertos S.A. (Subsidiaria de Ransa Comercial S.A.)

Con fecha 3 de diciembre de 2009 se produjo un incendio en los almacenes de la Principal, empresa que le proveía el servicio de custodia de los documentos. En dicho siniestro la subsidiaria perdió numerosa documentación, así como los registros contables de su titularidad relacionados a los ejercicios 2004 a 2008, inclusive. Ante esta situación, el 28 de diciembre de 2009, la Compañía informó a la Administración Tributaria sobre la pérdida de dicha documentación.

De acuerdo con la legislación vigente los deudores tributarios tendrán un plazo de 60 días calendarios para rehacer los libros y registros vinculados a asuntos tributarios; dicho plazo venció el 3 de febrero de 2010. El 29 de enero de 2010 la subsidiaria solicitó a la Administración Tributaria un plazo adicional de 180 días, la cual esta pendiente de respuesta por la Administración Tributaria. La Gerencia de la subsidiaria estima que cumplirá con lo dispuesto en la legislación tributaria vigente por lo que prevé que surjan obligaciones de importancia que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2009.

En las subsidiarias Compañía Almacenera S.A., Terminal Internacional del Sur S.A., Van Intercorp S.A., Procesadora Torreblanca S.A. y Construcciones Modulares S.A.

En opinión de las Gerencias de dichas subsidiarias y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de ellas al 31 de diciembre de 2008.

Agencia Ransa S.A.

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía mantiene un recurso de reclamación contra Resolución de Gerencia de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria que sanciona con multa por US\$ 810 mil, debido al error en la asignación de la partida arancelaria a la mercancía Nitrato de Amonio. Actualmente dicho reclamo se encuentra en el Tribunal Fiscal, estando pendiente fijar una fecha para el informe oral.

Almacenera del Perú S.A.

- Demanda en contra de la Compañía por daños y perjuicios por S/. 176 mil, el mismo que se ha sido apelada en segunda instancia, remitiéndose la misma a la Quinta Sala Civil de la Corte Superior de Lima. A la fecha, la apelación se encuentra pendiente de resolver.
- El 8 de octubre de 2005, se interpuso un Recurso de Reclamación contra la Resolución de Determinación N° 12-003-0007550 de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria – Sunat, correspondiente al Impuesto a la Renta del año 2003, el cual, reduce la pérdida tributaria a S/. 783 mil y contra la Resolución de Multa N° 012-002-002-0007419 por S/. 93 mil. A la fecha, el reclamo se encuentra pendiente de resolución.

Compañía Universal Textil S.A.

Mantiene procesos laborales por reintegros del laudo arbitral y del pliego de reclamos, 24 procesos por un total de S/. 952 mil, desnaturalización de contratos de trabajo a plazo fijo por exportación no tradicional, solicitud de estabilidad laboral y reintegros de remuneraciones del personal estable, 33 procesos, nulidad de despido y reintegro de remuneraciones dejadas de percibir, 36 procesos.

Samtronics Perú S.A.

Demanda contenciosa administrativa contra la Resolución del Tribunal Fiscal que confirma dos Resoluciones de Gerencia de la SUNAT, por el acogimiento indebido al acuerdo de complementación económica suscrito con México para la importación de monitores. Supuestos tributos por pagar US\$ 1,500 mil y multas por US\$ 4, 400 mil. En marzo de 2008, se presentó una demanda contenciosa administrativa ante el Poder Judicial contra dicha Resolución de Tribunal Fiscal, habiéndose dictado la medida cautelar que suspende la ejecución de la Resolución del Tribunal Fiscal. El proceso judicial se encuentra en primera etapa pendiente de resolver por la Corte Superior.

Consorcio Naviero Peruano S.A.

La compañía mantiene proceso penal por presunto delito de contrabando agravado en grado de tentativa contra el Gerente General, en el cual, la Compañía ha sido considerada como civilmente responsable.

Corporación General de Servicios S.A.

La Compañía mantiene pendiente de resolver por la Administración Tributaria el recurso de reclamación presentado en contra de una resolución de determinación y una de multa por S/. 381 mil y S/. 190 mil, respectivamente, producto de la fiscalización del Impuesto a la Renta del año 2007 efectuada por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales el recurso de reclamación deberá ser resuelto a favor de la Compañía.

Digital Way S.A.(Subsidiarias de Soluciones y Servicios Integrados de Telecomunicaciones S.A.)

No existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias al 31 de diciembre de 2009.

Multimercados Zonales S.A.

En el año 2008 la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria – SUNAT ha notificado a la Compañía con Resoluciones de Determinación y de Multa por S/. 1,298 mil y S/. 649 mil, respectivamente, a través de las cuales acotó como gasto no deducible, para efectos del Impuesto a la Renta, la baja de galpones efectuada en el año 2006 por S/. 3,538 mil que se demolieron para la construcción de la tienda Ripley-Max. En opinión de SUNAT, el costo neto de la baja de los galpones debe formar parte del costo de la nueva edificación.

Con fecha 7 de agosto de 2008 la Compañía presentó un recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal, a fin de dejar sin efecto las resoluciones emitidas por SUNAT. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, el recurso de apelación deberá ser resuelto a favor de la Compañía.

Witt S.A.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2009.

Limtek Servicios Integrales S.A.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2008.

Romero Trading S.A.

- Como resultado de las revisiones efectuadas por las autoridades tributarias correspondientes a los períodos 1995 a 1999, la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) ha emitido Resoluciones de Determinación y Resoluciones de multa referidas al Impuesto General a las Ventas de los años 1997, 1998 y 1999 ascendentes a S/. 1,126 mil. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales dichas resoluciones fueron emitidas, toda vez que la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) no consideró el crédito fiscal a favor de la Principal por los ejercicios 1997, 1998 y 1999, ni el adecuado porcentaje del prorrateo del crédito fiscal, pues no se había considerado las operaciones de fusión que había tenido la Principal con otras dos empresas (éstas últimas absorbidas con pasivos y activos).

- Asimismo, la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) ha emitido ordenes de pago de intereses por la omisión al pago del tributo declarado del Impuesto a la Renta por cuenta propia del período enero y febrero de 2004 por S/. 502 mil.

En relación a este proceso, Romero Trading S.A. mantiene una provisión de la deuda por S/. 363 mil al 31 de diciembre de 2009

Romero Trading S.A. en relación a lo indicado en los párrafos anteriores, ha efectuado las acciones de amparo y de reclamación correspondientes, las mismas que se encuentran pendientes de resolución en el Tribunal Constitucional y en el Tribunal Fiscal y por las cuales la Gerencia y sus asesores legales estiman que se resolverán a favor de Romero Trading S.A.

Primax S.A.y subsidiarias (Subsidiarias de Romero Trading S.A.)

- Se encuentran pendientes diversas resoluciones de determinación, multa y órdenes de pago por aproximadamente S/. 45,634 mil emitidas por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), relacionadas con el Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de Primax S.A. por los años 2003,2004 y 2005. También se tiene pendiente una solicitud de devolución del Impuesto Temporal a los Activos Netos – ITAN por S/. 2,249 mil.

Primax S.A. ha interpuesto recursos de apelación ante el Tribunal Fiscal por las referidas resoluciones por considerarlas improcedentes. La Gerencia ha constituido provisión en los estados financieros que en su opinión cubre adecuadamente los riesgos de pérdidas de estas contingencias.

Primax Holding S.A. y Subsidiaria (Ecuador) (Subsidiarias de Romero Trading S.A.)

- Durante 1999, la Subsidiaria al igual que otras empresas de actividad similar, fue glosada por la Contraloría General del Estado de Ecuador por US\$ 60 millones aproximadamente debido al no pago de derechos arancelarios, impuestos y tasas a las importaciones de diesel realizadas durante 1995. La Subsidiaria, ante esta situación, interpuso un reclamo administrativo en la Contraloría y un recurso de amparo constitucional, alegando que el no pago de dichos aranceles, impuestos y tasas, se basó en las disposiciones vigentes de aquellos momentos. La Administración de la Subsidiaria, en base al criterio de sus asesores legales y los antecedentes que existen, estima que tal glosa será resuelta favorablemente, por lo que no ha constituido ninguna provisión.

- Hasta el 31 de agosto del 2006, fecha de cambio de accionistas, la Subsidiaria mantenía juicios en contra de los representantes de ciertas estaciones de servicio, principalmente por incumplimiento de contratos, quienes a su vez iniciaron contrademandas a la Subsidiaria. Varios juicios son por cuantías no significativas y otros corresponden a procesos que por su naturaleza no es posible determinar los montos involucrados sino hasta la resolución final de dichos litigios. La Subsidiaria, a través de sus asesores legales, impugnó los juicios antes mencionados ante las autoridades competentes y hasta agosto del 2006, fecha en que se cedieron los derechos litigiosos como se menciona más adelante, no se constituyó provisión alguna basada en que la resolución final de dichos asuntos sería favorable. Al 31 de agosto del 2006, mediante aprobación de las Juntas Generales de Accionistas del 2 de febrero y 30 de agosto del 2006 y por decisión de los accionistas, se convino ceder los derechos litigiosos a favor y en contra de la Subsidiaria Primax Holding S.A. a Shell Compañía de Petróleos del Ecuador S.A., entre ellos varios litigios contra ciertas estaciones de servicio y reclamos administrativos en contra de las Contraloría General del Estado de Ecuador y el Servicio de Rentas Internas, la mencionada transferencia se instrumentó mediante un contrato cuya escritura fue celebrada el 31 de agosto del 2006 entre los representante de la Subsidiaria y Shell Compañía de Petróleo del Ecuador S.A.

En opinión de la Gerencia del Grupo Romero y de sus asesores legales se espera que los procesos antes descritos tengan un resultado favorable para las compañías.

b) Compromisos -

Al 31 de diciembre del 2009, las Compañías conformantes del Grupo Romero presentan los siguientes compromisos:

i) Garantías otorgadas por préstamos bancarios:

Alicorp S.A.A.

- En garantía por el préstamo del International Finance Corporation - IFC, Alicorp S.A.A. había otorgado al 31 de diciembre del 2008, hipotecas y prendas industriales por aproximadamente US\$ 19.3 millones y US\$ 18.2 millones, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía se encontraba en trámites para el levantamiento de las mismas.

Alicorp Colombia S.A. (Subsidiaria de Alicorp S.A.A.)

- En 2008, carta fianza emitida por BBVA Colombia S.A. para garantizar el 100% del préstamo que la empresa Alicorp Colombia S.A. que ha firmado con el mismo banco por US\$ 2,855 mil con vencimiento en marzo de 2009.

Ransa Comercial S.A.

- Cartas fianzas a favor de clientes emitidas por el Banco de Crédito del Perú por US\$ 271 mil (S/. 780 mil) y S/. 799 mil (S/. 5,797 mil en el 2008) y Scotiabank Perú S.A.A. por S/. 93 mil (S/. 295 mil (US\$ 94 mil) en el 2008) que garantizan el cumplimiento de la prestación de servicios, con vencimientos entre enero y noviembre de 2010.

Santa Sofia Puertos S.A. (Subsidiaria de Ransa Comercial S.A.)

- Carta fianza a favor del Citibank N.A. por US\$ 730 mil que garantizan el pago de los intereses de la deuda a largo plazo con dicho banco.

Agencias Ransa S.A.

- A favor de clientes emitidas por el Banco de Crédito del Perú por S/. 8 mil (US\$ 3 mil) y el Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank por S/. 6 mil que garantizan el cumplimiento de la prestación de servicios, con vencimientos hasta marzo de 2010.

Palmas del Espino S.A. y subsidiarias

- En agosto de 2005, las empresas firmaron un contrato de fianza y garantía solidaria con el ABN AMRO Bank N.V. avalando una operación de swap de tasa de interés sobre una deuda de US\$ 10 millones de Ransa Comercial S.A. Esta garantía es específica contra el incumplimiento del pago de los diferenciales de tasas de interés siempre que la tasa fijada, en este caso la Libor a 90 días, se encuentre por debajo de una tasa pactada. Dicha operación vence en agosto del 2010.
- En julio 2004, las empresas firmaron un Contrato de Fianza Solidaria con el Banco de Crédito del Perú garantizando un préstamo a la Asociación de Productores Agropecuarios Jose Carlos Mariátegui hasta por un importe de US\$ 725 mil el cual esta garantizado por las hipotecas y prendas agrícolas que los asociados han constituido. Al 31 de diciembre de 2008, la compañía ha otorgado préstamos a estos productores agropecuarios por aproximadamente S/. 109 mil los cuales se incluyen en el rubro de cuentas por cobrar diversas del Balance General Combinado. Estos prestamos devengan intereses a una tasa del 10% y son cancelados en la medida que el Banco de Crédito del Perú efectúe los desembolsos del préstamo a los productores agropecuarios José Carlos Mariátegui. Al 31 de diciembre de 2009, la compañía no presenta saldo pendiente de cobro.
- Al 31 de diciembre de 2008 Palmas del Espino S.A. ha otorgado cartas fianzas emitidas por instituciones financieras a favor de la SUNAT avalando a su subsidiaria Agrícola del Chira S.A. en la devolución anticipada del IGV hasta por S/. 18 millones. Estas garantías vencieron en enero y febrero 2009.

Samtronics Perú S.A.

- El 16 de agosto de 2004, la Compañía intervino como garante en el contrato suscrito por su vinculada Romero Trading S.A. con un tercero, respaldando y garantizado a dicha empresa en el cumplimiento integral de las obligaciones, responsabilidades y compromisos asumidos a favor y en beneficio de ese tercero. Esta garantía corporativa específica prestada por la Compañía solo puede ser liberada por dicho tercero.

Dentro de los compromisos asumidos por la compañía esta, el remitir sus estados financieros auditados dentro de los cuatro meses siguientes de finalizado el ejercicio; mantener un patrimonio neto mínimo de S/. 20 millones y el cumplimiento de sus obligaciones financieras en forma oportuna.

Multimercados Zonales S.A.

- En garantía del préstamo obtenido del Banco de Crédito del Perú, la Compañía ha otorgado, según contrato, la hipoteca sobre el terreno y los inmuebles que son parte del Centro Comercial Minka – Callao, siendo esta hipoteca hasta por la suma de US\$ 16.4 millones. Asimismo, se entregó el 80% del total de ingresos generados por los contratos de arrendamiento de los locales existentes de Minka – Callao y el 100% de los flujos generados por las ampliaciones para las cuales se solicitó el financiamiento.
- Por el Arrendamiento Financiero obtenido del Scotiabank Perú para la construcción del Centro Comercial de Plaza del Sol – Ica, la garantía está constituida por el mismo bien. Asimismo, se suscribió un contrato de Constitución de Derecho de Superficie del inmueble y la cesión de los flujos producto de los ingresos provenientes del Centro Comercial de Plaza del Sol – Ica.

Industria Textil Piura S.A.

- En garantía de deudas corrientes con diversas instituciones financieras locales, la Compañía ha otorgado prenda industrial sobre maquinaria y equipo por US\$ 22.4 millones al 31 de diciembre 2009 y endoso de póliza de seguros de edificios por US\$ 11.94 millones al 31 de diciembre de 2009.

Romero Trading y Subsidiarias

- Hipoteca sobre un inmueble ubicado en la Av. 10 de Junio N° 1020 San Martín de Porres a favor del Banco Financiero por US\$ 1,008 mil en garantía de una línea de crédito abierta. Al 31 de diciembre de 2009 la Romero Trading S.A. no mantiene ninguna obligación con el Banco Financiero.
- Adicionalmente, Primax S.A. ha otorgado cartas fianzas en cumplimiento de compromisos por US\$ 6 millones (US\$ 3 millones y S/. 415 mil en 2008).

ii) Garantías relacionadas con el Patrimonio Fideicometido:

Fianza a favor de la Sociedad Tituladora para garantizar los gastos relacionados con la extinción del Patrimonio Fideicometido, la misma que está representada en un pagaré incompleto y no endosable emitido por la Compañía.

Alicorp S.A.A. se compromete a cumplir con ciertas cláusulas contractuales relacionadas con mantener ciertos ratios financieros, clasificación de riesgos de los bonos de titulización y presentar ciertos reportes e información financiera.

iii) Compromisos con terceros:

Alicorp S.A.A.

- Cartas fianzas a favor del Ministerio del Interior por S/.4,814 mil y US\$ 649 mil (S/.2,611 mil y US\$ 375 mil en el año 2008).
- Fianzas a favor de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (en adelante SUNAT) por un total de US\$ 814 mil emitidas por Secrex Compañía de Seguros y Garantías, que corresponde al seguro de caución en garantías de almacenes aduaneros, con vencimientos entre enero y abril de 2010. 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 US\$ 1.47 millones (US\$ 1.67 millones en el año 2008) con vencimiento entre enero y diciembre de 2010.

Molinera Inca S.A.

- Fianzas a favor de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (en adelante SUNAT) por un total de (en miles) US\$ 400 emitidas por Secrex Compañía de Seguros y Garantías, que corresponde al seguro de caución en garantías de almacenes aduaneros, con vencimientos en enero de 2010.

Ransa Comercial S.A.

- Fianzas a favor de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (en adelante SUNAT) por US\$ 3,510 mil (S/. 10,109 mil) (S/. 11,185 mil en 2008) emitidas por Secrex Compañía de Seguros y Garantías que corresponde a seguros de caución en garantía de los almacenes aduaneros, con vencimientos entre enero y diciembre de 2010.

Agencias Ransa S.A.

- A favor de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) por US\$ 5,100 mil (S/. 16,187 mil) emitidas por Secrex Compañía de Seguros y Garantías, por seguros de caución en garantía de almacenes aduaneros, con vencimientos en enero de 2010.

Trabajos Marítimos S.A. (Subsidiaria de Ransa Comercial S.A.)

- Carta fianza a favor de la SUNAT por US\$ 887 mil emitidas por entidades financieras locales y terceros, que garantizan las operaciones como terminal autorizado de aduanas, entre otros, con vencimiento hasta enero de 2010.
- Carta fianza a favor de Petróleos del Perú S.A. por US\$ 663 mil emitidas por entidades financieras, locales a fin de garantizar los acuerdos firmados con dicha Compañía, con vencimiento hasta setiembre de 2010.
- A favor de Autoridad Portuaria Nacional por US\$ 1,102 mil emitidas por entidades financieras locales, que garantizan sus licencias de estiba y agenciamiento marítimo, con vencimiento hasta diciembre de 2010.
- A favor de Enersur por S/. 300 mil emitidas por entidades financieras locales, que garantizan el fiel cumplimiento del contrato de operación, administración y mantenimiento del muelle Ilo-21.

Santa Sofia Puertos S.A. (Subsidiaria de Ransa Comercial S.A.)

- Carta fianza a favor del Ministerio de Transportes, Comunicaciones, Vivienda y Construcción, emitida por el BBVA Banco Continental por US\$ 2 millones que garantizan las obligaciones del contrato de concesión del Terminal Portuario de Matarani.
- A favor de la SUNAT por US\$ 730 mil emitidas por Secrex Compañía de Seguros y Garantías y que garantizan las operaciones que realiza la subsidiaria como terminal autorizado en el puerto de Matarani.

Trabajos Marítimos S.A. (Subsidiaria de Ransa Comercial S.A.)

- Fianza solidaria a favor de Petrolera Transoceánica S.A. por US\$ 381 mil, que garantizan diversas operaciones marítimas, con vencimiento en enero de 2010.
- Fianza solidaria a favor de Consorcios Modulares S.A. por US\$ 1,600 mil para el cumplimiento de contrato de que garantiza un crédito, con vencimiento en agosto 2010.
- Fianza solidaria a favor del G-Star por Sealand Pacific emitida por el Banco de Crédito del Perú por US\$ 4,676 mil con vencimiento hasta diciembre de 2011.

Consorcio Naviero Peruano S.A.

- La Compañía mediante cartas fianzas emitidas por una entidad financiera local a favor de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria – SUNAT por US\$ 218,500.

Romero Trading y Subsidiarias

- En garantía de obligaciones contraídas con Petróleos del Perú S.A. – Petroperú Primax S.A. ha entregado letras de cambio por US\$ 68 millones que garantizan principalmente el cumplimiento de dichas obligaciones (US\$ 40 millones en 2008).

26. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre este rubro comprende (expresado en miles de nuevos soles):

	2009	2008
Mercaderías de terceros en depósitos Financieros	10,983	8,530
Almacén de campo	814,093	1,241,594
Depósito aduanero financiero	85,205	165,846
Depósito simple almacén propio	44,246	101,955
Depósito aduanero simple	30,789	46,936
Otras cuentas de orden	1,518	1,509
	986,834	1,566,370

De acuerdo con la Resolución SBS N° 040-2002 "Reglamento de los Almacenes Generales de Deposito" Compañía Almacenera S.A. (Subsidiaria de Ransa Comercial S.A.) y Almaceneras del Perú S.A. están obligadas a mantener mensualmente una provisión específica para contingencia de faltante y pérdida de bienes recibidos en deposito en almacenes de campo, equivalente al 0.025% del saldo de dichos bienes. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el valor total de dichos bienes ubicados en almacén de campo asciende a S/. 898,013 mil y S/. 1,402,954 mil, respectivamente, habiéndose registrado una provisión específica para dichos años de S/. 168 mil y S/. 252 mil, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2008, subsidiaria Compañía Almacenera S.A. registró una provisión específica adicional por pérdida de bienes de S/. 2,222 mil.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2009, Compañía Almacenera S.A. (Subsidiaria de Ransa Comercial S.A.) y Almaceneras del Perú S.A. tiene contratadas pólizas de seguro por todo riesgo por aproximadamente US\$ 80 millones con la finalidad de respaldar las mercaderías ubicadas en almacenes propios y de terceros. Asimismo, las compañías mantienen pólizas de clientes endosadas a su favor por aproximadamente S/. 440,078 mil y US\$ 113,730 mil respectivamente.

27. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de los estados financieros combinados y la fecha de este informe, que puedan afectarlos significativamente.

28. ADECUACIÓN DEL MEDIO AMBIENTE

- De acuerdo con el Reglamento de la Ley General de Pesca, se establece la exigencia de un Estudio de Impacto Ambiental (EIA) como requisito previo al inicio de cualquier actividad pesquera, en el cual se deben considerar aspectos ambientales producidos por el desarrollo de la actividad pesquera. De acuerdo con el Decreto Ley N° 25977 – Ley General de Pesca, artículo 6 y su reglamento, se establece la exigencia de velar por la protección y preservación del medio ambiente, exigiendo que se adopten las medidas necesarias para prevenir y reducir los daños y riesgos de contaminación en el entorno marítimo, terreno y atmosférico.

En opinión de la Gerencia de las Corporación Pesquera Giuliana S.A. y subsidiarias, las obligaciones que surgirán como gastos por medio ambiente, no serán significativas.

- Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 Primax S.A. (Subsidiaria de Romero Trading S.A.) mantiene una provisión para el cuidado del medio ambiente por S/. 1,040 mil.

29. ASUNTOS DE IMPORTANCIA

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 la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) y entidades públicas correspondientes. Asimismo, se ha solicitado a SUNAT se otorgue un plazo adicional de 360 días para la recuperación de la información de sustento tributario. A la fecha, Alicorp S.A.A. no tiene respuesta a tal solicitud, en el caso de Molinera Inca S.A. la solicitud ha sido parcialmente aceptada, siendo el plazo hasta el 29 de octubre de 2010.

30. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Las siguientes normas han sido aprobadas por el International Accounting Standards Board (IASB) para entrar en vigencia en plazos posteriores al 31 de diciembre de 2009:

NIC 24 - Información a Revelar sobre Partes Vinculadas (versión revisada en noviembre de 2009) con vigencia internacional a partir de 2011. Establece una serie de aclaraciones en la definición de partes relacionadas así como precisiones respecto a las revelaciones que deben efectuar aquellas entidades que cuentan con una participación estatal significativa.

NIIIF 9 - Instrumentos Financieros. Entrará en vigencia a nivel internacional desde el año 2013. Esta norma es parte de un proyecto de varias etapas del IASB para reemplazar a la NIC 39. Está referida exclusivamente a la clasificación y valorización de los instrumentos financieros, reduciendo las cuatro categorías de instrumentos establecidas en la NIC 39 a sólo dos que son instrumentos financieros al costo amortizado e instrumentos financieros a valor razonable. La NIIIF 9 utiliza un único enfoque para determinar bajo cuál de las dos categorías señaladas anteriormente se debe registrar un instrumento financiero, basado en la manera que la entidad administra sus instrumentos financieros y en las características de los flujos de efectivo relacionados con el instrumento específico.

CINIIF 19 - Extinción de pasivos financieros con instrumentos de capital. Vigente a nivel internacional desde julio de 2010. Esta norma regula el tratamiento contable que debe seguir una entidad que extingue parte o todo un pasivo financiero a través de la emisión de instrumentos de capital. Esta norma exige que los instrumentos de capital emitidos sean medidos a su valor razonable. Si dicho valor razonable no puede ser medido confiablemente, los instrumentos de patrimonio se deben medir conforme al valor razonable del pasivo financiero extinguido. Cualquier diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinguido y el importe de la medida inicial de los instrumentos de capital emitidos serán incluidos como ganancia o pérdida del período. La norma mencionada no es aplicable para aquellas transacciones en las que el acreedor tiene también una participación directa o indirecta, actúa en calidad de accionista o la entidad es controlada por la misma persona antes y después de la operación y el contenido de la transacción incluye una distribución de capital.

La Gerencia estima que la adopción de estas nuevas normas a partir de su oficialización en el Perú, no tendrá efectos significativos en los estados financieros de la Compañía.
