

20
13
ME
MO
RIA


125
AÑOS

GENERANDO
ORGULLO

 GRUPO ROMERO

CON TENIDO

Hoy, como hace 125 años, compartimos la visión de Don Calixto Romero Hernández para desarrollar nuevas iniciativas que mejoren nuestro crecimiento.



Somos un grupo inversionista peruano que busca generar valor en los sectores en que participa. Las empresas del Grupo Romero se rigen por altos estándares de competitividad, que nos han permitido conformar un conglomerado empresarial líder en el Perú con una importante proyección global.

EMPRESAS QUE REPORTAN ESTA MEMORIA:

HIS TORIA RIA

1era Generación 1874 - 1917

El inicio 1874

Calixto Romero Hernández, de dieciséis años de edad, hijo mayor de una familia de campesinos, deja España para dedicarse al comercio en América Central y el Caribe.

Llegada al Perú 1888

Deslumbrado por el movimiento comercial de Catacaos, se instala en el Perú con su socio y amigo Manuel Torres e inician el negocio de sombreros de paja toquilla.

Nuevo negocio 1893

Don Calixto Romero Hernández inicia un nuevo negocio: la exportación de cueros de res y de chivo.

Expansión internacional 1896

La empresa que dirige Don Calixto Romero Hernández se consolida, diversifica sus inversiones expandiendo sus negocios a nivel nacional e internacional.

Algodón 1897

Don Calixto Romero Hernández realiza el pedido de una máquina de despepitar algodón a la firma Fred Probst Inc. Co. de Nueva York e incursiona en el negocio del algodón.

Banco Italiano 1902

Don Calixto Romero Hernández adquiere acciones del Banco Italiano. Desde 1942 Banco de Crédito del Perú.

San Jacinto 1913

Don Calixto Romero Hernández adquiere el fundo San Jacinto.

HISTORIA DEL GRUPO ROMERO



2da Generación

1917 - 1965

1917

Don Calixto Romero Hernández regresa de España. Feliciano del Campo Romero y Dionisio Romero Iturrospe asumen la responsabilidad de los negocios.

Fundos Agrícolas
1927

Comienza la primera ola de compras de fundos agrícolas en Piura.

Sociedad C. Romero y Cía
1928

Se construye la sociedad "C. Romero y Cía" con el objetivo de instalar una fábrica de aceites, jabones, mantecas, refinería y una desmontadora de algodón.

Fundos Agrícolas
1949

Empieza la segunda ola de compras de fundos agrícolas.

Almacenes Romero
1950

Se constituye Almacenes Romero. Desde 1978, Interamérica de Comercio S.A. Desde el 2004, Plaza del Sol.

Alma Perú
1964

Se constituye ALMA PERÚ.



3ra Generación

1965 - 2001

Anderson Clayton & Co. 1971	Industria Textil Piura S.A. 1972	COGESA 1976	Palmas del Espino S.A. 1979
Se adquiere el conglomerado Anderson Clayton & Co. S.A., Industrias Anderson, Clayton & Co. S.A. (fundada en 1956) - desde 1971 Compañía Industrial Perú Pacífico S.A., desde 1997 Alicorp S.A. y desde 2002 Alicorp S.A.A., Reprensa Algodonera y Almacén Nacional S.A. – desde 1939 Ransa, Fábrica de Aceites Shapaja S.A., Agencias Ransa S.A. y Compañía Almacenera S.A.	Se constituye Industria Textil Piura S.A.	Se constituye Corporación General de Servicios S.A. (Cogesa).	Se constituye Palmas del Espino S.A.

Fundación Calixto Romero Hernández 1982	Orus S.A. 1985	Vidal & Vidal S.A. 1987	Trabajos Marítimos S.A. 1990	Industrias del Espino S.A. 1992
Se constituye la Fundación Calixto Romero Hernández.	Se constituye Orus S.A.	Se adquiere Vidal & Vidal S.A. Desde 1992 Witt S.A.	Se constituye Trabajos Marítimos S.A. (Tramarsa).	Se constituye Industrias del Espino S.A.



Romero Trading S.A.
1997
 Se constituye Romero Trading S.A. producto de la fusión de Peruana de Industrias y Servicios y Selva Industria S.A.

Multimercados Zonales S.A.
1998
 Se constituye Multimercados Zonales S.A. (Minka).

Terminal Internacional del Sur
1999
 Se constituye Terminal Internacional del Sur (Tisur) y obtiene la concesión del puerto de Matarani.

4ta Generación

2001 - 2012

Cuarta Generación 2001

Dionisio Romero Paoletti, Luis Romero Belismelis y José Antonio Onrubia Holder asumen la dirección del Grupo Romero.

Distribuidora Petrox 2004

Romero Trading se asocia con ENAP de Chile y compra las estaciones de Shell Perú.

Sitel S.A. 2005

Se adquiere Sitel S.A. empresa de telecomunicaciones.

PRIMAX adquiere cadena Repsol en Ecuador 2008

PRIMAX adquirió la cadena Repsol en Ecuador, con el aumento en 188 estaciones de servicio.

The Value Brand Company 2008

Alicorp compró la empresa argentina The Value Brand Company (TVB).

Caña Brava inicia operaciones en planta de etanol 2009

Caña Brava pone en marcha su planta de etanol elaborado a base de caña de azúcar. Envía su primer embarque al extranjero.

Alicorp adquiere Sanford en Argentina 2010

Alicorp adquiere el 100% de las acciones de la empresa Sanford, con sede en Buenos Aires (Argentina).

Alicorp adquiere Italo Manera y Pastas Especiales de Argentina 2011

Alicorp, empresa peruana de productos de consumo masivo, anuncia la adquisición del 100 por ciento de las acciones de las empresas Italo Manera y Pastas Especiales.

Grupo Palmas inaugura planta de aceites en Loreto 2012

Grupo Palmas inaugura su planta de aceites en Shanusi (Loreto) tras una inversión de US\$18 millones.

Hoy, como hace 125 años, buscamos la excelencia, capacitándonos y compartiendo los valores del Grupo Romero con nuestros compañeros.

RESUMEN DE ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS

Ventas de bienes e ingresos por prestación de servicios

(En millones de S/.)



Utilidad operativa

(En millones de S/.)



A photograph showing the silhouettes of three workers wearing hard hats on a pier or dock. They are looking out over a body of water towards a large industrial port facility with cranes and ships. The sun is low on the horizon, creating a bright orange and yellow glow that reflects on the water. The scene is framed by a teal diagonal band at the top and bottom.

LAS VENTAS DE
BIENES
SUPERARON LOS
S/. 14 BILLONES.

PRE
SIDENTE
TE

**CARTA DEL
PRESIDENTE**

SEÑORES ACCIONISTAS

El 2013 fue un año muy importante para nosotros. Hace 125 años, Don Calixto Romero Hernández tuvo la visión y el espíritu emprendedor que le permitió detectar oportunidades y convertirlas en negocios que lograron prosperar y que a su vez apuntalaron el desarrollo de todo su entorno.

Estas características, junto con la búsqueda constante de oportunidades y el espíritu emprendedor, se mantienen hasta ahora y han permitido que a lo largo de estos años el Grupo Romero se convierta en el conglomerado empresarial más importante del país. Desde hace 125 años la ética y la transparencia acompañan nuestras acciones en el Perú y en el mundo.

Durante el año 2013, la economía peruana creció 5.8% debido a un escenario internacional menos favorable, causado por los temores de un potencial desaceleramiento de China durante el primer trimestre, así como los ajustes de la política fiscal de economías desarrolladas (especialmente en EE.UU.).

La inflación, en el 2013, se encontró cercana al rango meta de 3%. Este resultado fue influido por la depreciación del nuevo sol, las condiciones meteorológicas desfavorables, el aumento de precio de *commodities* y, principalmente, los aumentos de precios en los sectores de comida fuera del hogar, educación, pasaje urbano y electricidad.

En este contexto, las empresas del Grupo Romero han mantenido los resultados positivos y continúan con su crecimiento, inversiones e innovación.

CRECIMIENTO

En el 2013 **Alicorp**, a pesar del panorama adverso en el exterior, creció casi 82% en ventas internacionales, las cuales superaron los S/. 2 billones. Este importante crecimiento es el resultado de la consolidación de la empresa en las operaciones industriales en Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador y Perú. En ese camino la empresa lanzó más de 28 marcas y relanzó más de 20 en todo Latinoamérica, entre sus negocios de consumo masivo y productos industriales.

El **Grupo Ransa** cerró el año con importantes avances en la consolidación de su liderazgo en el sector logístico. En octubre, concretó la compra de la empresa peruana Depósitos Especiales S.A. (Depsa). Asimismo, con una transacción de US\$41 millones, obtuvo más del 93% de las acciones de Frigoríficos Colombianos (Colfrigos), un importante operador de logística refrigerada en dicho país.

En el 2013, el **Grupo PRIMAX** concretó la compra del 49% de participación a su socio ENAP. Alcanzó ventas totales por más de S/. 7 billones (cerca de US\$3 billones), un aumento del 5% respecto del año anterior, y cerró el año con 408 estaciones en el Perú, 184 en Ecuador y la implementación de su nueva organización que busca duplicar el valor de la empresa cada cinco años.

En este contexto, **Caña Brava** tuvo un año de cambios y renovaciones. En el área agrícola se reorganizó la estructura con la creación de nuevas áreas como producción, sanidad vegetal, riego, e investigación y desarrollo. Se lograron moler 737 mil toneladas de caña y 13 mil toneladas de melaza, logrando obtener un rendimiento de casi 85%, un número que generó un crecimiento de 17% respecto del año anterior.

El **Grupo Palmas** incrementó sus ventas en 3%, logrando facturar más de S/. 399 millones y obtuvo una utilidad neta de S/. 57 millones gracias a una producción de 124 mil toneladas métricas en productos. Todas las inversiones del Grupo Palmas estuvieron enfocadas en el Perú alcanzando un monto de US\$38 millones, que impacta en el desarrollo principalmente de las regiones de San Martín y Loreto.

En el sector portuario, **TISUR** continuó impulsando la eficiencia en los procesos y la productividad del puerto de Matarani, hecho que permitió que termine el año con una utilidad neta cercana a los US\$9 millones y un 13% más de toneladas movilizadas que el año anterior, cifras históricas desde el inicio de la concesión.

Digital Way lanzó la marca **WIGO** en el segundo semestre del 2013. La empresa de telecomunicaciones especializada en brindar servicio de Internet inalámbrico lanzó su servicio wifi en el Estadio Nacional y luego iluminó con Internet centros comerciales como Megaplaza, Jockey Plaza y otros.



INVERSIONES

El **Grupo Ransa** realizó importantes inversiones durante el año. En Ecuador, para potenciar el negocio de consumo masivo, terminó de construir el nuevo Centro de Distribución en Guayaquil, el cual demandó unos US\$10 millones. Asimismo, en el Perú se realizó la ampliación de la capacidad de frío en Trujillo para atender el almacenamiento de congelados y perecibles.

El **Grupo Palmas** realizó inversiones de mejora en el área operativa, campamentos y maquinaria en general por un monto superior a los US\$8 millones. Además, se comprometieron US\$9 millones en el proyecto de grasas especiales, que tiene como objetivo generar mayor valor apoyando el crecimiento de la compañía en la diversificación.

En **Caña Brava** se culminó la siembra de 3 mil hectáreas adicionales, dejando todo listo para producir en dos años más de 1 millón de toneladas de caña de azúcar en 9,500 hectáreas que se trabajan.

En el 2013, **TRAMARSA** invirtió en la renovación de su flota de transporte terrestre para brindar servicios entre el puerto y el Terminal de Contenedores en el Callao. Asimismo, en línea con el esfuerzo de seguir creciendo, logró obtener participación de acciones en tres empresas: Juan Paulo Quay (40%), Químicos del Sur (50%) y Logística Peruana del Oriente (70%).

ENTORNOS ADVERSOS

Más de una empresa del **Grupo Romero** tuvo que enfrentar en el año un entorno adverso. El 2013 también marcó escenarios difíciles para el sector textil, pues la demanda de hilados peruanos se redujo en gran medida. **Industria Textil Piura** tuvo que sortear también eventos negativos. Aunque si bien es cierto tuvo un crecimiento ligeramente positivo (cerca al 2%), al 2013 el sector textil tuvo una tasa negativa mayor a la del año anterior (12%); y en prendas de vestir el sector cayó 3.4% más, de -13% en el 2012 bajó a -16.4%. **Compañía Universal Textil** también sufrió las pérdidas del sector debido a la fuerte importación de textiles y confecciones del Asia, en su mayoría a precios de *dumping*.

El sector pesca también estuvo afectado por factores externos que terminaron repercutiendo en las ventas. La reducción de la cuota de pesca durante la segunda temporada del 2012 provocó que **Pesquera Centinela** empezara el 2013 con un *stock* reducido de harina de pescado. Sin embargo, pudo obtener elevados porcentajes de harina de clase *super prime* y *prime*, las de más alta calidad.

Consorcio Naviero Peruano S.A. a pesar de la crisis externa logró crecer. Las ventas brutas de la empresa aumentaron 16% respecto del 2012, y las utilidades crecieron en un 30%, alcanzando una cifra bastante alta.

INNOVACIÓN

Digital Way, con el lanzamiento de su marca WIGO, salió al mercado de las telecomunicaciones con un modelo de negocio disruptivo e innovador, terminando el año con una oferta de servicio de Internet de calidad en zonas con alta concentración de visitantes.

En **Caña Brava** se innovó en el manejo agronómico de cada fundo. El objetivo fue incrementar los ratios de producción por hectárea tanto en toneladas como en contenido de azúcar. En la producción se redujo el 80% de las paradas de fábrica por falta de caña.

Por otro lado, **Romero Trading** empezó su nueva Unidad de Negocios de Fertilizantes, una apuesta con la que se convertirá –a mediano plazo– en un actor importante del mercado, logrando capturar una buena porción de la torta de participación.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

Parte del espíritu del Grupo se ha caracterizado por buscar el desarrollo de los entornos con los que nos relacionamos. Siendo el **Grupo Romero** resultado de un emprendimiento, reafirmamos nuestro compromiso con la promoción del emprendimiento en los jóvenes peruanos. Es así que por segundo año consecutivo **Fundación Romero** lanzó el programa de planes de negocios Para Quitarse el Sombrero, incrementando el monto del capital semilla de S/. 250 mil del 2012 a S/. 500 mil en el 2013. Recibiendo 4 mil planes de negocios que significaron la participación de 12 mil estudiantes, de 193 instituciones educativas de todo el Perú.

El **Grupo Ransa** implementó como programas de RSE Jóvenes Empresarios y Perú País Seguro. Además, obtuvo la calificación 'A+' al presentar su Reporte de Sostenibilidad bajo la metodología del Global Reporting Initiative (GRI).

Industria Textil Piura continuó con la implementación de la cadena productiva con el Gobierno Regional de Piura y pequeños agricultores para la siembra del algodón. El programa busca ayudar a los agricultores ofreciéndoles capacitaciones y apoyo crediticio de modo que puedan crecer en su negocio.

TRAMARSA se enfocó este año en su personal y le dio mayor énfasis a la salud y la seguridad en el trabajo. Se reestructuró el área de Prevención de Riesgos y se impulsó un cambio de percepción cultural que prioriza la prevención. Logró calificar por quinto año consecutivo como miembro de la Asociación de Buenos Empleadores (ABE).

El **Grupo Palmas** tuvo especial interés en sus trabajadores, por lo que dedicó una gran cantidad de sus esfuerzos a capacitar a su personal. Se dictaron charlas técnicas en las áreas industriales y de soporte en más de 22 mil horas de capacitaciones. Además, obtuvo la calificación 'A+' en su Reporte de Sostenibilidad bajo la metodología del Global Reporting Initiative (GRI).

SE MANTIENE EL
CRECIMIENTO,
INVERSIONES E
INNOVACIÓN.



BÚSQUEDA DE
OPORTUNIDADES
Y ESPÍRITU
EMPRENDEDOR

PRESENCIA INTERNACIONAL

Durante el 2013, **Alicorp** reforzó su liderazgo en Argentina, Ecuador, Chile, Colombia y Brasil. Además, llegó a exportar sus productos a más de 23 países. Por otro lado, **PRIMAX** consolidó su presencia en Ecuador con la compra del 49% restante de participación a su socio ENAP.

El **Grupo Ransa** continuó fortaleciendo su presencia en Ecuador con la finalización de la construcción de su nuevo centro de distribución. En Colombia adquirió el 93% de las acciones de la empresa Frigoríficos Colombianos (Colfrigos).

El **Grupo Romero** es una de las principales fuentes de inversión y generación de empleo en el Perú, así como un importante contribuyente de impuestos y generador de proyectos de responsabilidad social. El 2013 fue un año especial marcado por la celebración de los 125 años de historia. Por ello, confirmamos la responsabilidad de seguir trabajando con ese gran equipo humano que conforma el Grupo Romero y de continuar liderando los mercados en donde nos desarrollamos.

Muchas gracias,

Dionisio Romero Paoletti



Por segundo año consecutivo, Fundación Romero lanzó el programa de planes de negocio Para Quitarse el Sombrero. Incrementó el monto del capital semilla de S/. 250 mil del 2012 a S/. 500 mil en el 2013 y recibió 4 mil planes de negocios de 12 mil estudiantes provenientes de 193 instituciones educativas de todo el Perú.

GRUPO

PO

Cumplimos 125 años comprometidos con el desarrollo del país mediante empresas competitivas y rentables.

**PERFIL DEL
GRUPO ROMERO**

ECONOMÍA



ENTORNO
ECONÓMICO

ECONOMÍA 2013

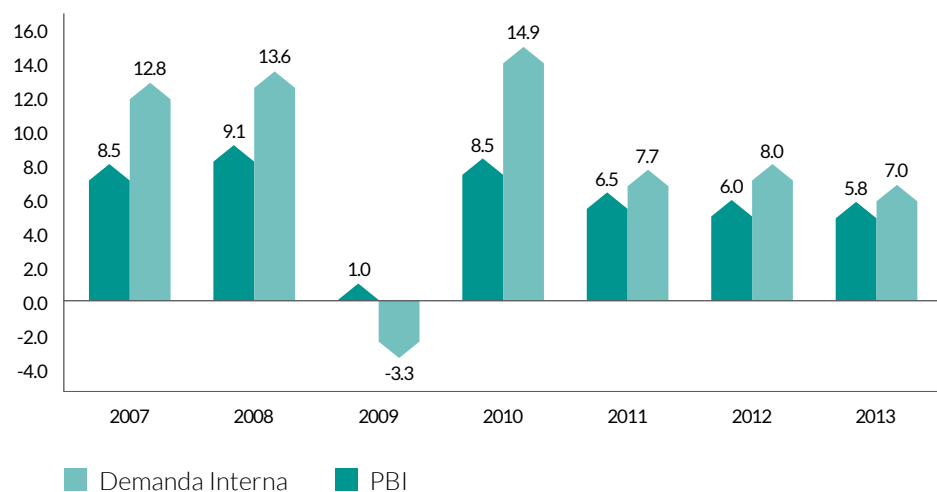
El 2013 estuvo marcado por una posible desaceleración brusca de la economía mundial, a causa del menor crecimiento de China durante el primer trimestre. Y aunque en los meses siguientes estos temores disminuyeron producto de la mejora de los principales indicadores de la actividad económica, la economía sí registró una caída en su crecimiento: pasó de 3.2% en el 2012 a 2.9% en el 2013. Los países con economías desarrolladas fueron los más golpeados por el ajuste en la política fiscal, que impactó negativamente en su crecimiento, a pesar de haberse mostrado una recuperación moderada respecto de años previos.

El alto grado de incertidumbre y la desaceleración de las economías más importantes del mundo también tocaron al Perú, aunque no en gran medida, pues los indicadores marcaron en positivo. La economía nacional creció 5.8%; es decir, 0.2 puntos porcentuales menos que en el 2012. Esta ligera desaceleración fue fiel reflejo de este escenario internacional menos favorable.

En cuanto a la demanda interna, esta creció 7%, un punto porcentual por debajo de lo registrado en el año anterior. Esta caída fue producto de un menor crecimiento del consumo privado (pasó de 6.1% en el 2012 a 5.4% en el 2013) y de la inversión privada (aumentó 6.4%, frente al 15.6% registrado el año previo). A pesar de ello, el panorama para el sector público tuvo mejores resultados. El gasto público logró una tasa de crecimiento alta (8.6%), hecho que generó un estímulo fiscal positivo en el año.

Producto Bruto Interno y Demanda Interna

(Variación % real)



Fuente: Banco Central de Reserva del Perú

El crecimiento del PBI se vio afectado por la desaceleración en los sectores de servicios, agropecuario y construcción. La desaceleración de este último fue la más significativa: pasó de 15.8% en el 2012 a 8.9% en el 2013, lo que se reflejó en una caída de 0.4% del PBI. En cuanto al sector servicios, este contribuyó con una caída de 0.4% del PBI debido a que, mientras en el 2012 creció en 7.4%, en el 2013 lo hizo en 6.4%. Finalmente, el sector agropecuario, afectado por situaciones climáticas adversas, contribuyó con la disminución de 0.3 puntos porcentuales del PBI, pues tuvo una caída considerable: de 5.9% en el 2012 a 1.4% en el 2013.

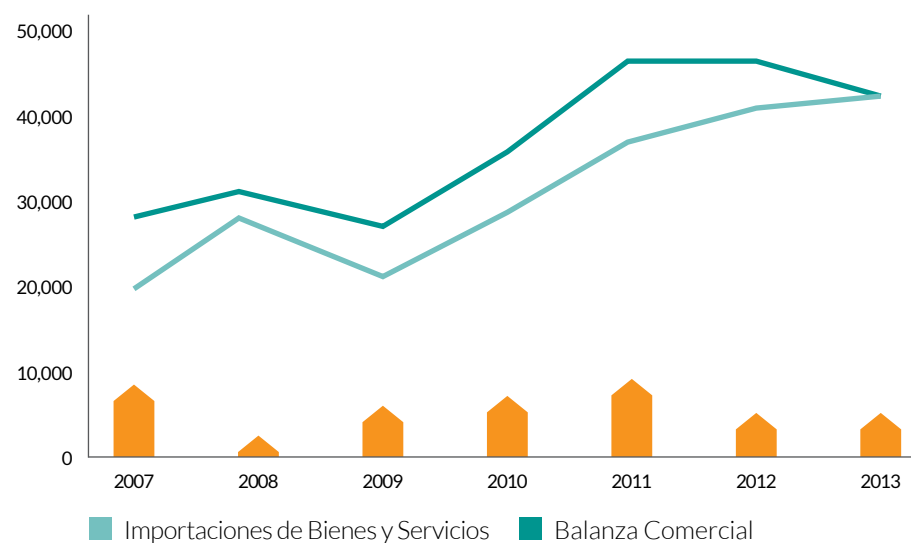
La baja en los precios promedio de exportación en 5.5% de productos tradicionales como el oro, el cobre y el café generaron que el monto de las exportaciones de bienes y servicios ascendiera a US\$42,117 millones, una caída de 9.0% respecto del 2012. El volumen de las exportaciones no tradicionales registró un descenso de 1.5%, mientras que las exportaciones tradicionales tuvieron una disminución de 11.1% respecto a lo registrado el año anterior.

Las importaciones de bienes y servicios alcanzaron los US\$42,217 millones, lo que representa un aumento de 2.6% respecto del 2012. Mientras tanto, la mayor demanda de bienes de consumo y bienes de capital —producto de la economía y del desarrollo de proyectos de inversión—, motivó el crecimiento del volumen de importaciones en 3.5%, aunque el precio de las importaciones en general disminuyó en 0.8%.

De esta manera, la balanza comercial alcanzó un déficit de US\$40 millones en el año 2013. Este resultado es considerablemente menor al superávit US\$5,232 millones del 2012, y se explica por un mayor dinamismo de las importaciones, menores términos de intercambio y una tasa de crecimiento negativa del volumen de las exportaciones tradicionales y no tradicionales.

Exportaciones, importaciones y balanza comercial

(Millones de US\$)



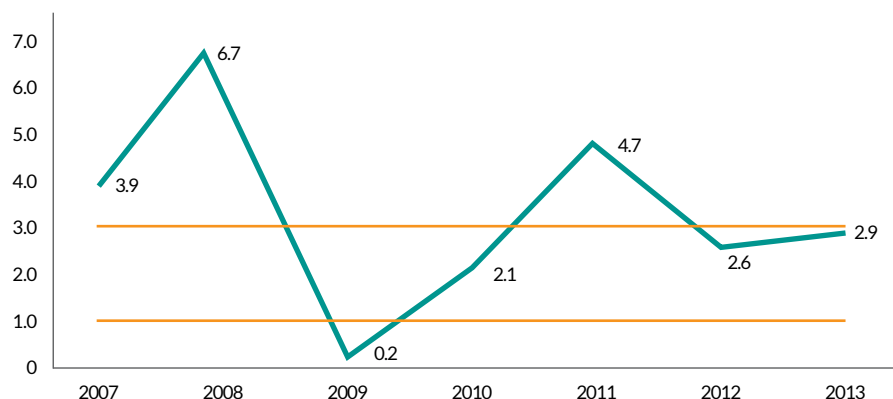
Fuente: Banco Central de Reserva del Perú

En el 2013 la inflación fue de 2.9%, en el límite superior del rango meta del Banco Central de Reserva del Perú (3%) y mayor en 0.3 puntos porcentuales a la del año anterior. En este mismo período, la inflación —excluyendo alimentos y energía— se elevó de 1.91% a 2.97%. Este aumento se dio principalmente por los rubros de comidas fuera del hogar, educación, pasaje urbano y electricidad, que en conjunto explicaron más del 55% de la inflación anual para el 2013.

Otros componentes responsables del aumento en la inflación fueron la depreciación del nuevo sol en 9.6% en términos nominales, las condiciones meteorológicas desfavorables y el aumento del precio de los *commodities*.

Inflación

(Variación porcentual anualizada del IPC)

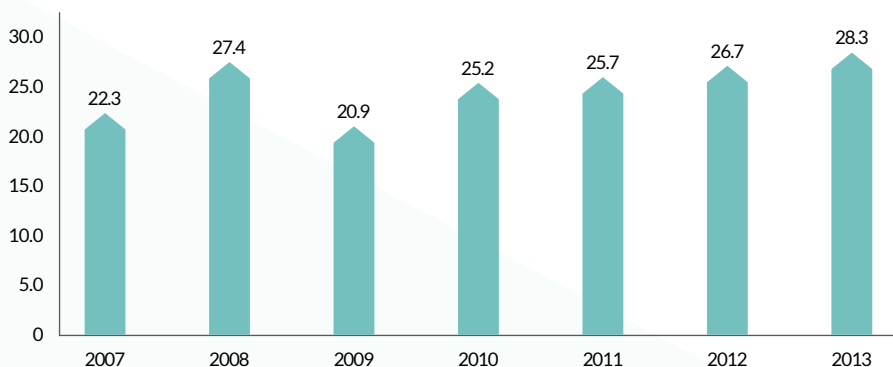


Fuente: Banco Central de Reserva del Perú

En un entorno de desaceleración de la actividad económica, la inversión en el 2013 se incrementó de 26.7% a 28.3% del PBI. Esto debido al aumento de la inversión pública: de 5.4% a 5.8% del PBI. Dado que los montos de inversión fueron mayores que los del ahorro interno, la brecha se cubrió con ahorro externo (déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos).

Inversión

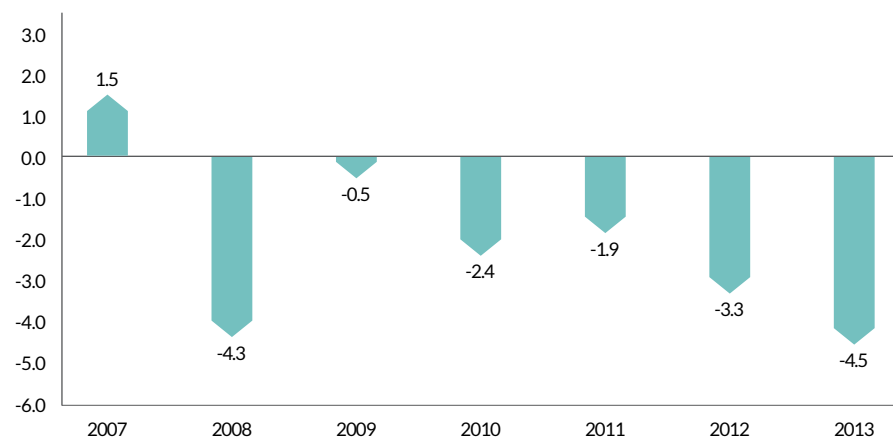
(% del PBI)



Fuente: Banco Central de Reserva del Perú

Balanza en cuenta corriente

(% del PBI)



Fuente: Banco Central de Reserva del Perú

Perspectivas

Para el 2014 se espera un crecimiento de la economía mundial de 3.1% debido a un bajo crecimiento de América Latina, Europa Oriental, Estados Unidos; al igual que un menor desempeño de los países emergentes. Asimismo, se prevé un crecimiento del PBI del 4.4% debido a la influencia de los choques externos de la oferta y a un panorama menos favorable para la actividad primaria.

Por otro lado, en el horizonte de proyección 2014 - 2015, la tasa de inflación se encontraría en el rango meta de 2%, pues se estima que no ocurran presiones inflacionarias de demanda en dicho período.

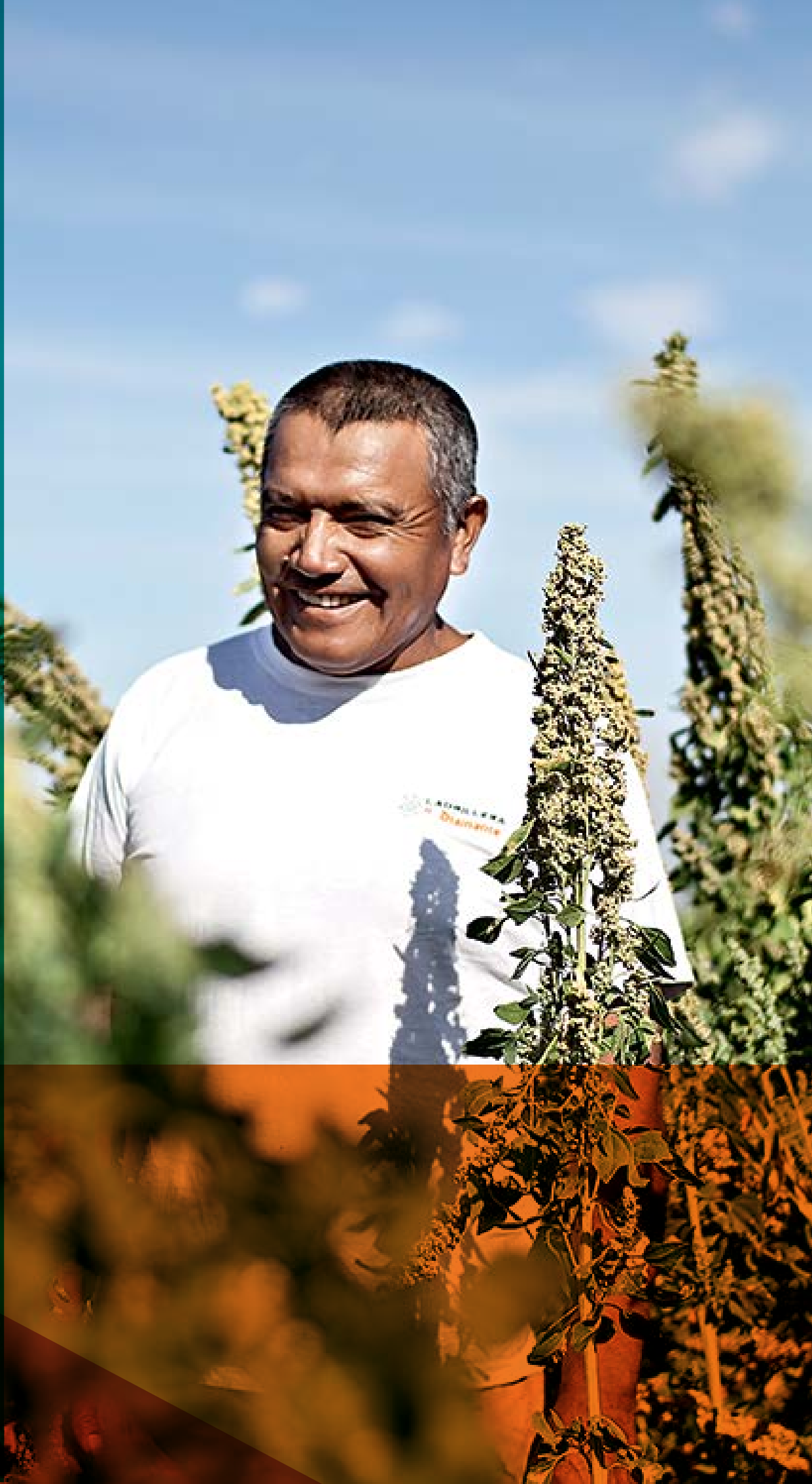
Cabe destacar que todas las estadísticas económicas son cifras estimadas por el Banco Central de Reserva del Perú.

3.1%

SERÍA EL
CRECIMIENTO DE LA
ECONOMÍA MUNDIAL

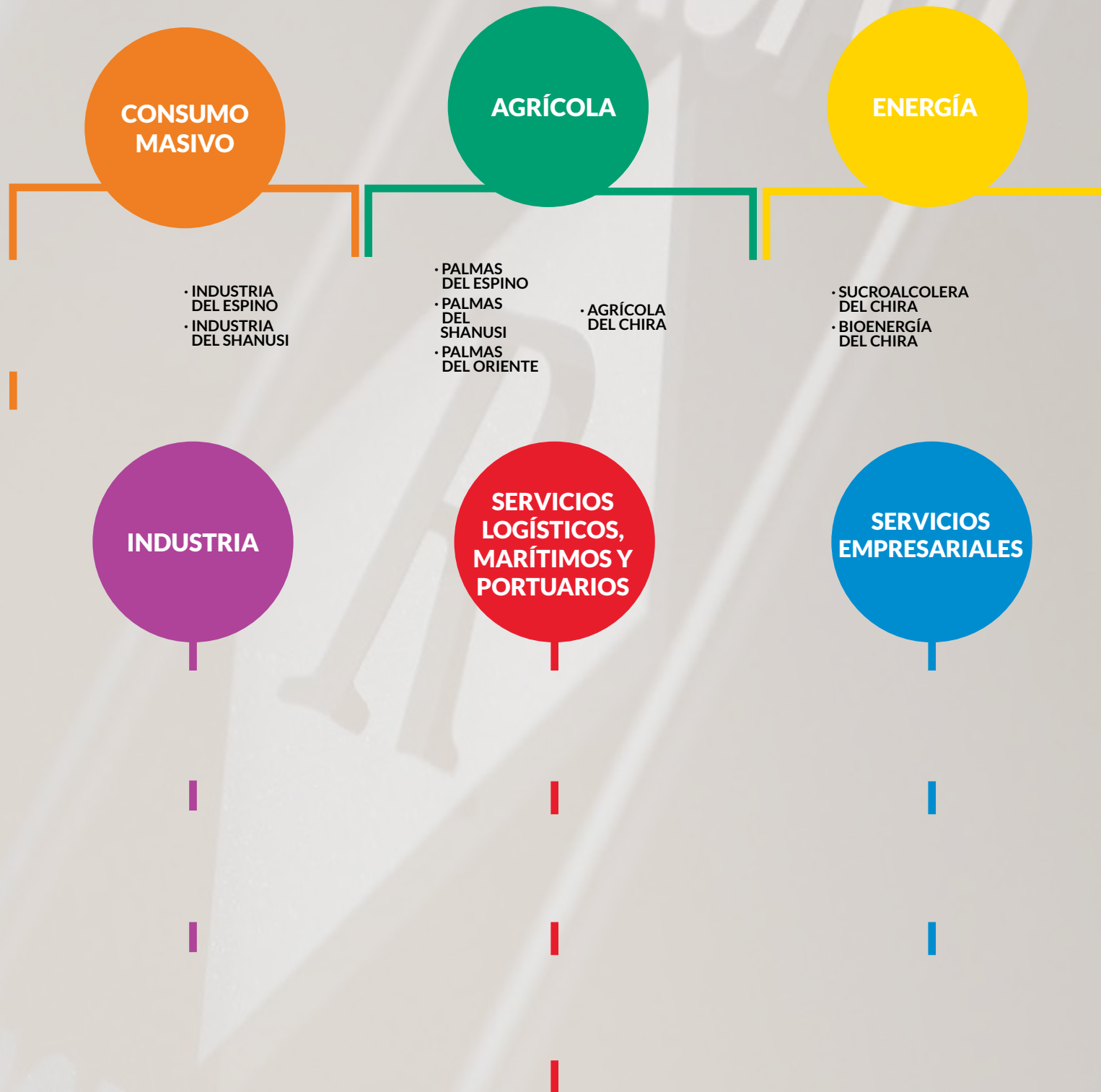


EM PRE SAS



**EMPRESAS DEL
GRUPO ROMERO**

PRESENCIA LOCAL E INTERNACIONAL



La historia de Don Calixto Romero Hernández es una muestra de lo mucho que se puede hacer a partir de una visión.



CONSUMO
MASIVO

CONSUMO
MASIVO

alicorp®

Alicorp es la compañía más grande de consumo masivo en el Perú y la segunda de la región Andina. Tiene operaciones de comercialización y producción en seis países de Latinoamérica —Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador y Perú— y exporta a más de 23 países. Cuenta con tres líneas de negocio: consumo masivo, con marcas de alimentación y de cuidado del hogar y personal dirigidas al consumidor final; productos industriales, que abastece de insumos a los negocios de panificación, *food service* y grandes industrias; y nutrición animal, que provee al sector acuícola con alimento balanceado de calidad.



GRUPO ALICORP

El 2013 fue para Alicorp un año de consolidación de su modelo de negocio. Continuó fortaleciendo sus marcas y sus procesos de distribución, así como su ruta estratégica para lograr triplicar el valor de la empresa al 2021.

El último año ha sido clave para el crecimiento inorgánico del negocio de consumo masivo, impulsado principalmente por el ingreso a Brasil con la adquisición de Pastificio Santa Amalia, líder local en ese rubro en el estado de Minas Gerais, donde se ubica la operación. Con ello, Alicorp se ha convertido en un importante referente en el mercado de pastas para la región. Además, en el Perú compró la compañía Industrias Teal, con su marca tradicional Sayón, para complementar el portafolio de harinas, pastas y galletas e ingresar a nuevas categorías como panetones, caramelos y chocolates.

El liderazgo alcanzado en las diversas categorías en las que participa Alicorp también ha sido posible gracias a su crecimiento orgánico, que le ha permitido tener más de 28 lanzamientos y más de veinte relanzamientos en todo Latinoamérica. Para el caso de Perú, en el 2013 se trabajó en el reposicionamiento de diversas marcas *premium*, así como en nuevos desarrollos en el portafolio de lavandería. Similar fue el caso de Argentina, con el relanzamiento de las categorías de cuidado del cabello e importantes lanzamientos en la línea de cuidado del hogar.

Por el lado del negocio de productos industriales, Alicorp lanzó su primera marca de granos andinos, Kuska Quinoa, con la visión de llevar una mejor nutrición al mundo por medio de este grano. Además, promovió la receta del panqui, el pan elaborado en base a harina fortificada con quinoa. Al trasladar esta técnica a las panaderías peruanas, busca revalorizar este pan en la dieta y a la quinoa como un insumo de alto valor nutricional.

En el negocio de nutrición animal obtuvo un crecimiento de más del 75% en el EBITDA con las categorías de camarones y peces. También inauguró una nueva planta de producción de alimento balanceado en Ecuador, Inbalnor, una de las más modernas en el mundo en este sector y con la cual se producirá la marca Nicovita.

Todo lo anterior ha significado, entre otros logros y resultados, un aumento del 30% en ventas respecto del 2012 —pues ascendieron a cerca de S/. 6 billones—, y un crecimiento de casi 37% en el EBITDA, que alcanzó S/. 767 millones, con un margen EBITDA de poco más de 13%. Con ello, hoy las ventas totales en el exterior representan el 36% del total de ingresos de Alicorp.

Asimismo, con miras a lograr maximizar el valor y el potenciar el crecimiento de la empresa, en los últimos dos años realizó inversiones por más de S/. 613 millones, principalmente para las automatizaciones y eficiencias, así como para ampliaciones de capacidad productiva.

La misión de Alicorp es: “Creamos marcas líderes que transforman mercados generando experiencias extraordinarias en nuestros consumidores. Estamos en constante movimiento, buscando innovar para generar valor y bienestar en la sociedad”.

Más de 9 mil

personas conforman el equipo de colaboradores de Alicorp en toda Latinoamérica.

60% de los ingresos

percibidos por Alicorp fueron de consumo masivo, seguido del 25% proveniente del negocio de productos industriales y el 15% del negocio de nutrición animal.

Cerca de S/. 6 billones

de ingresos en ventas ascendieron en el 2013.



CONSUMO
MASIVO



Empresa con diecisiete años de trayectoria, nace de la fusión de las compañías Selva Industria S.A. y Peruana de Industrias y Servicios. Su actividad está centrada en el sector agroindustrial, con la distribución de torta de soya FINO en Bolivia, la importación de fertilizantes para la venta vía distribuidores y agricultores formales, el negocio del arroz, y la distribución de cerámicas y porcelanato.



ROMERO TRADING

En el 2013, el negocio de soya en Romero Trading se consolidó, pues alcanzó un volumen de venta de casi 199 mil toneladas, lo que representa una participación de mercado de 18%, porcentaje muy similar al del año anterior. Al portafolio de productos se incorporaron nuevos orígenes de soya, tales como argentinos y paraguayos, complementando la oferta dirigida al productor avícola.

Además, continuando con la línea de innovación, Romero Trading puso en marcha su nueva Unidad de Negocios de Fertilizantes, una apuesta con la que a mediano plazo tiene proyectado convertirse en un actor importante del mercado, al capturar una buena porción de la torta de participación.

Luego de haber desarrollado el proyecto y de organizar el equipo de trabajo, en el último trimestre del año recibió las primeras importaciones de urea, fosfato diamónico, aulfato de amonio y cloruro de potasio, concretándose las primeras ventas en el mes de noviembre. Logró colocar un volumen de 11,500 toneladas en ese período, cifra que superó en 50% la expectativa inicial.

En el negocio del arroz hay un mercado horizontal con Alicorp y se logró ahondar en la cobertura, al focalizarse en la zona sur del país, un lugar con buena aceptación en productos envasados. Se logró un crecimiento de 17% en arroz y de 12% en menestras respecto del 2012.

El tipo de cambio jugó en contra e impactó sobre el capital de trabajo como resultado de un mayor volumen de inventario. Para Romero Trading la medición del canal moderno arrojó cifras de participación cercanas al 21% en arroz y de 26% en menestras.

En lo que respecta al negocio de acabados, en el 2013 se facturaron más de 668 mil metros cuadrados de cerámicos, cifra que representó una caída superior al 17% respecto del año anterior. Las líneas de porcelanatos y sanitarios también bajaron en 17% y 28%, respectivamente, en relación al 2012.

La caída en el sector construcción, unida al ingreso y la consolidación en el norte de los grandes *retails* como Promart, Sodimac, Maestro y Cassinelli, afectó el resultado y obligó a reformular objetivos y a cerrar tiendas en Sullana, Chiclayo y Pucallpa, dados sus bajos rendimientos. Al cierre del 2013 la participación de mercado fue de 35% de las ventas de cerámica San Lorenzo en el norte.

Romero Trading puso en marcha su nueva Unidad de Negocios de Fertilizantes, una apuesta con la que a mediano plazo tiene proyectado convertirse en un actor importante del mercado.

Casi 199 mil toneladas




de volumen de venta en el 2013, en el negocio de soya en Romero Trading, lo que representa una participación de mercado de 18%, un porcentaje muy similar al del año anterior.

17% de crecimiento



en arroz y 12 % en menestras respecto al 2012 en Romero Trading.



A photograph of a dirt road winding through a dense forest of tall palm trees. In the center of the road, a man in a pink shirt is riding a bicycle towards the camera. Behind him, a bullock cart is being pulled by a dark-colored ox. The scene is captured from a low angle, looking down the length of the road. The lighting is bright, suggesting a sunny day. The overall atmosphere is rural and traditional.

Don Calixto Romero Hernández era curioso, inteligente y muy informado, siempre creyó que todo se podía lograr con educación, esfuerzo y dedicación.

AGRÍCOLA

AGRÍCOLA

PALMAS

Desarrolla y promueve el cultivo y la industrialización de la palma aceitera y el cacao de forma sostenible, con altos estándares de calidad y cuidado del medioambiente. Con ello contribuye al crecimiento del Perú.

CONSUMO
MASIVO



GRUPO PALMAS

El Grupo Palmas consolidó la siembra de 24.5 mil hectáreas de palma aceitera (19 mil hectáreas en producción), sumando en 2,600 nuevas hectáreas adicionales. Con esta ampliación se generará aproximadamente 50 mil toneladas más de racimo de fruto fresco (RFF) a partir de su etapa de madurez.

Al cierre del 2013 las ventas del Grupo Palmas crecieron en 2.83% comparado con el año anterior, al registrar S/. 399.3 millones. Sumó 124 mil toneladas en productos, generando una utilidad neta de S/. 57 millones¹. Ello fue posible gracias al crecimiento en el área agrícola, mejoras en la productividad, y el ingreso a nuevos mercados externos, como Chile, Argentina, Brasil y Bolivia.

Las inversiones en el 2013 ascendieron a US\$38 millones, destinando el 50% de dicho monto en la ampliación de la frontera agrícola. En la parte industrial invirtió US\$1.5 millones para ampliar la capacidad de refinado en 100 toneladas por día, lo que permitirá cubrir las necesidades de las diferentes líneas de negocios. Además, destinó US\$9 millones al proyecto de grasas especiales, para la generación de mayor valor y ampliar la oferta de la compañía al mercado. Además, realizó inversiones de mejora en el área operativa, infraestructura, maquinaria y equipos en general.

Las actividades del Grupo Palmas en el oriente peruano generó más de 4 mil puestos de trabajo directos y más de 10 mil puestos de trabajo indirectos. A los colaboradores se realiza un continuo mejoramiento de nuestros procesos, siguiendo programas de capacitación en diversas áreas. De esta manera se lanzó el Programa de Operadores Agrícolas en Palma Aceitera. Asimismo, se dictaron charlas técnicas en las áreas industriales y de soporte, poniendo énfasis en el manejo de equipos de protección personal relacionados con la seguridad y salud en el trabajo.

Asimismo, como parte de la diversificación de los cultivos, el Grupo Palmas viene desarrollando el proyecto de Cacao sembrando mil hectáreas entre las operaciones de San Martín y Loreto, logrando una productividad de 1,450 kilogramos de grano seco de cacao por hectárea al año. Se estima que la producción podría llegar a 2 mil kilogramos cuando estos cultivos alcancen su madurez.

Comprometidos por preservar la armonía en las zonas de influencia, el Grupo Palmas recibió reconocimientos de instituciones internacionales por su sostenibilidad, logrando por quinto año consecutivo la Calificación A+ en su Reporte de Sostenibilidad GRI, de la misma manera renovó las certificaciones ISO 9001:2008, respecto a la calidad y mantiene la certificación ISO 14001:2004 sobre Medio Ambiente y HACCP.

En los 34 años de arduo trabajo, el Grupo Palmas se ha convertido en un grupo innovador y responsable, que promueve y desarrolla sus actividades en armonía con el medio ambiente.

¹ En el caso de la información financiera como Utilidad Operativa, Neta y EBITDA, no se ha considerado NIC 41.

US\$38 millones



de inversiones realizadas por el Grupo Palmas en las regiones de San Martín y Loreto.

4 mil puestos



de trabajo directos en el 2013, y más de 10 mil puestos de trabajo indirectos en el Grupo Palmas.



AGRÍCOLA



Caña Brava

Caña Brava está conformada por tres empresas dedicadas exclusivamente a la producción de etanol a partir de la caña de azúcar. Agrícola del Chira cultiva caña de azúcar en más de 7,800 hectáreas de caña sembradas en terrenos desérticos, Sucroalcolera del Chira produce alcohol a partir de la caña, y Bioenergía del Chira aprovecha el bagazo de la caña para generar energía.

ENERGÍA

GRUPO CAÑA BRAVA

Durante el 2013, Caña Brava tuvo un crecimiento importante a nivel productivo, operativo y organizacional. En el área Agrícola, se reorganizó la estructura, al crear las secciones de Producción, Sanidad Vegetal, Riego, e Investigación y Desarrollo. Además, culminó con éxito la primera fase de ampliación del área con la siembra de mil hectáreas en el fundo San Vicente. Se implementó infraestructura de riego e inicio de siembra en aproximadamente 2 mil hectáreas adicionales en el fundo Lobo, dejando todo listo para al 2015 poder cultivar aproximadamente 9,500 hectáreas y producir más de 1.2 millones de toneladas de caña de azúcar.

Asimismo, en Caña Brava se consolidaron mejoras en el manejo agronómico de cada fundo, lo que permitió elevar los ratios de producción por hectárea tanto en toneladas como en contenido de azúcar.

El área de Operaciones también mostró importantes avances: redujo en 80% las paradas de fábrica por falta de caña. Esto se logró con la mejora en la disponibilidad de los equipos, la velocidad de la cosecha y la ampliación de la capacidad de carga de las carretas de transporte.

Con respecto al área Industrial, se logró moler 737 mil toneladas de caña y 13 mil toneladas de melaza, lo que derivó en un rendimiento de 84.8%. Gracias a ello se pudo producir 65,757 metros cúbicos (m³) de etanol —es decir, 17% más que el año anterior—, y se logró generar 47 808 megavatios por hora (mwh) de energía, lo que representa un crecimiento del 11% frente al 2012.

Además, se aprovechó la disponibilidad de planta para continuar con el proceso de ampliación de la fábrica, a fin de poder procesar 1.4 millones de toneladas de caña anuales.

En lo que a aspectos financieros se refiere, gracias a un trabajo conjunto entre las áreas de Finanzas de Palmas y de Caña Brava se logró estructurar un préstamo a mediano plazo por US\$215 millones, con condiciones de tasa y garantías excelentes para el grupo: cronograma de pagos a siete años, dos años de gracia y cuotas escalonadas. Asimismo, se analizaron las fuentes de generación de valor para los siguientes años, con lo que se definieron cuatro niveles de generación de valor para la organización hacia el año 2018: llenar la capacidad ociosa, incrementar la producción agrícola e industrial, aumentar las eficiencias, y reducir costos y gastos.

Se consolidaron mejoras en el manejo agronómico de cada fundo, lo que permitió elevar los ratios de producción por hectárea tanto en toneladas como en contenido de azúcar.

Más de 65 mil m³ de etanol




se produjeron —17% más que el año anterior—, y se logró generar 48 mil megavatios por hora de energía, lo que representa un crecimiento del 11% frente al 2012.

Más de 9 mil hectáreas



cultivadas se alcanzará en el 2015, lo que permitirá producir más de 1 millón de toneladas de caña de azúcar.





Somos un conjunto de empresas líderes comprometidas con brindar servicios y productos de calidad a mercados locales y extranjeros.

ENERGÍA

ENERGÍA

 **PRIMAX**
siempre más

PRIMAX cuenta con la más importante red de estaciones de servicio y tiendas de conveniencia en el Perú y Ecuador. Es proveedor clave de combustibles para clientes industriales y mineros, y lidera el mercado peruano de lubricantes con la marca Shell. La alta calidad de los productos y servicios de PRIMAX son el pilar clave de su propuesta de valor, enfocada en adelantarse a las necesidades del consumidor final y corporativo para, así, contribuir decisivamente a facilitarle la vida a todos sus clientes.



GRUPO PRIMAX

El 2013 fue un año trascendental para PRIMAX, pues reafirmó su compromiso y liderazgo en el Perú y Ecuador.

Un hito importante fue la compra del restante 49% de participación en PRIMAX a su socio ENAP. Asimismo, añadió 83 nuevas estaciones de servicio a la red, con lo que culminó el año con 592 estaciones (408 en el Perú y 184 en Ecuador). Por otro lado, robusteció su portafolio de productos en Ecuador, al firmar el contrato de macrodistribución de lubricantes Shell y Pennzoil para ese país.

Al cierre del 2013, el Grupo PRIMAX obtuvo ventas totales por más S/. 7 billones (casi US\$3 billones), un aumento del 5% con respecto al año anterior, mientras que el EBITDA creció 23% en el mismo período.

En el Perú, la participación de mercado en el negocio de combustibles líquidos al cierre del 2013 fue de 24%, mientras que en el negocio de lubricantes fue de 32%. En cuanto a los resultados en Ecuador, el año se cerró con una participación de 19% en combustibles líquidos.

Por otro lado, durante el año continuó incrementando los puntos de venta de GLP, lo que le permitió cerrar el 2013 con un total de 122, mientras que en GNV aumentó de 49 a 56 sus puntos de venta. Siguió también expandiendo y mejorando su propuesta de valor del negocio de tiendas de conveniencia, pues cerró el año con 116 puntos de venta en total (79 en el Perú y 37 en Ecuador).

Finalmente, hacia el término del año y en línea con su estrategia de largo plazo, culminó su revisión institucional e inició la implementación de su nueva organización, apoyada por una empresa líder en consultoría global. Esto con el fin de asegurar el logro de su meta: duplicar el valor de la empresa cada cinco años.

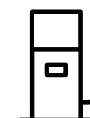
PRIMAX añadió 83 nuevas estaciones de servicio a la red, con lo que culminó el año con 592 estaciones (408 en el Perú y 184 en Ecuador).

Más de S/. 7 billones



fueron las ventas totales al cierre del 2013, del Grupo PRIMAX (casi US\$3 billones), un aumento del 5% con respecto al año anterior, mientras que el EBITDA creció 23% en el mismo período.

24% de participación




en el Perú, en el mercado del negocio de combustibles líquidos y en el negocio de lubricantes fue de 32%, mientras que en Ecuador cerraron el año con una participación de 19% en combustibles líquidos.

592 estaciones de servicio

forman en la actualidad la red de estaciones PRIMAX, 408 en Perú y 184 en Ecuador.





Hoy, como hace 125 años, compartimos los valores de Don Calixto Romero Hernández: visión, emprendimiento, liderazgo y perseverancia, y nos comprometemos a mantenerlos vigentes.

INDUSTRIA

INDUSTRIA



Empresa dedicada a la fabricación de hilados de algodón pima. Produce hilados simples, doblados, retorcidos, compactos y gaseados, y cuenta con más de 120 mil husos estandarizados en hilatura convencional.



INDUSTRIA TEXTIL PIURA

Es interesante observar en el Perú la evolución de la industria manufacturera. Si bien es cierto su crecimiento ha sido ligeramente positivo, siendo éste de 1.7% en el 2013, parecido al del año 2012; sin embargo, en el sector textil se mantiene la tasa negativa de -9.5% en el 2012 y ha disminuido aún más a -12.4% en el 2013; y en prendas de vestir de -13.0 % en el 2012, ha bajado a -16.4 % en el 2013.

Los grandes problemas económicos por los que han atravesado Europa y Estados Unidos originaron una fuerte disminución de la demanda de hilados a nivel mundial y de la de los peruanos en particular, dado que la producción nacional se exporta directamente al Viejo Continente e indirectamente a Norteamérica.

Según la Sociedad Nacional de Industrias, en el 2013 los niveles de importación de hilos e hilados de algodón al Perú se incrementaron en 25% y en su precio de compra existe una tendencia de disminución, lo que dificulta aún más la venta del hilado en el país. Como consecuencia, el sector textil —especialmente el dedicado a hilado de algodón—, continúa por segundo año consecutivo seriamente afectado y debilitado, con índices decrecientes.

Por eso, Industria Textil Piura dirige sus esfuerzos de ventas hacia el exterior, donde vendió el 51% de su volumen. De las exportaciones totales, el 72% se dirigió a Europa —principalmente a Italia, Suiza, Inglaterra y España— y el 25% a Sudamérica, mayoritariamente a Brasil y Argentina.

Los volúmenes de producción, inventarios y precios del algodón extralargo, materia prima de la empresa, tuvieron mucha estabilidad a lo largo de los años, pero la especulación y la disminución de las áreas sembradas en el mundo llevaron a que los precios internacionales se duplicarán en el 2011.

La producción en el 2013 fue de 4,503 toneladas de hilo, mientras que en el 2012 ascendió a 3,546 toneladas y en el 2011 a 5,131 toneladas. En cuanto a las ventas, fueron de 4,719 toneladas, 3,728 toneladas y 3,777 toneladas, respectivamente.

La presión a la baja en los precios de venta y el incremento de los costos ha ido acortando los márgenes brutos. Así, desde más de US\$3 por kilo en el 2011, se llegó a US\$1.3 en el 2012 y a US\$1.4 en el 2013.

Pese a las dificultades, en el 2013 Industria Textil Piura volvió a implementar su programa Cadena Productiva con el Gobierno Regional de Piura y con pequeños agricultores de la zona, para contribuir en la siembra de algodón. Esta iniciativa fomenta la ayuda en las áreas técnica y crediticia, para que los campesinos cuenten con un medio de vida y de superación.

72% de las exportaciones



totales se dirigieron a Europa, principalmente a Italia, Suiza, Inglaterra y España, y el 25% a Sudamérica, mayoritariamente a Brasil y Argentina.

Convenios



con el Gobierno Regional de Piura, por intermedio del Programa PIMA, brindan a los pequeños y medianos agricultores locales la asistencia técnica y crediticia necesaria para fomentar la siembra de algodón.

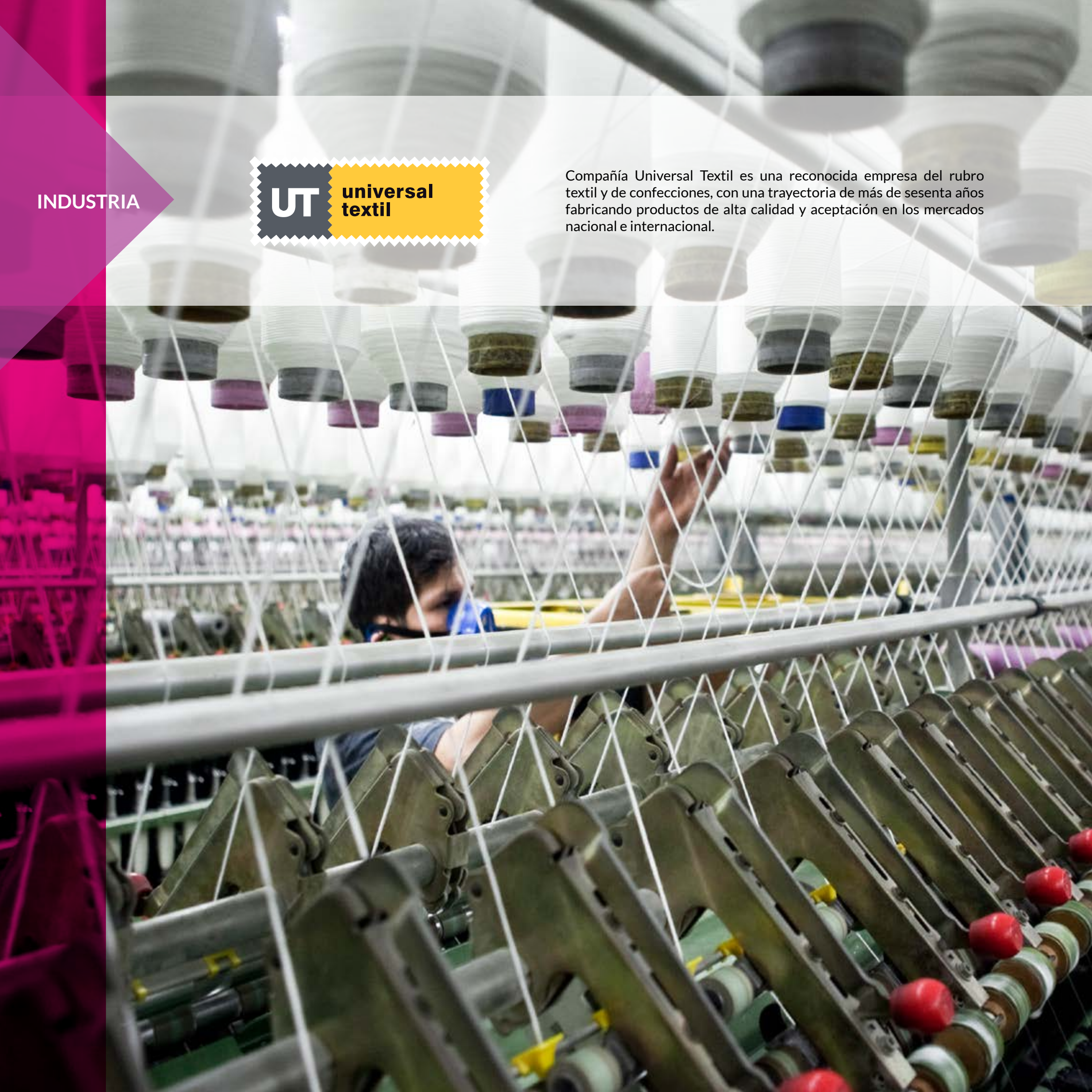


INDUSTRIA

UT

**universal
textil**

Compañía Universal Textil es una reconocida empresa del rubro textil y de confecciones, con una trayectoria de más de sesenta años fabricando productos de alta calidad y aceptación en los mercados nacional e internacional.



COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL

Durante el 2013 los indicadores macroeconómicos no fueron muy alentadores para la industria textil y de confecciones. La industria textil nacional, que ya en el 2012 había experimentado una disminución del PBI con relación al 2011 de 9,5% en la producción de textiles y de 13% en la de prendas de vestir, durante el 2013 volvió a experimentar una disminución de 12,4% en la producción de textiles y de 16,4% en la de prendas de vestir. Esto debido a la fuerte importación de textiles y confecciones del Asia, en su mayoría a precios de *dumping*.

Por su parte las exportaciones de productos textiles, que en el 2012 alcanzaron cerca de US\$2.2 billones, cayeron en el 2013 a más de US\$1.9 billones, representando una disminución de casi 11,7%, que evidentemente también terminó afectando a toda la industria textil peruana.

En lo que a la empresa se refiere, las ventas totales de tejidos, expresadas en metros lineales (ml), ascendieron a casi 4 millones de ml, de los cuales cerca de 3 millones de ml se vendieron en el mercado nacional y 1 millón de ml en el de exportación. En estas cifras se incluyen los metros lineales insumidos en la confección de prendas de vestir. Comparativamente con los metros lineales vendidos en el 2012 —en el que en total se comercializaron más de 4,5 millones de ml—, significa una caída de 17% respecto del año que comentamos.

En el 2013 las ventas de prendas de vestir fueron de 676 mil unidades, de las cuales 114 mil se vendieron en el mercado interno y 564 mil en el de exportación. Se experimentó así una disminución de 8% respecto a las 736 mil unidades vendidas en el 2012.

De otro lado, los ingresos alcanzados en el 2013 por las ventas de tejidos fueron mayores a los S/. 45 millones y por las ventas de prendas de vestir casi S/. 36 millones, lo que representa una disminución de 14,4% y 6,6%, respectivamente, con referencia al 2012.

A pesar de ello, cabe resaltar que en el 2013 el precio unitario por metro lineal vendido aumentó en un 4,6% respecto al 2012: pasó de S/. 14,98 a S/. 15,67. Asimismo, el precio unitario por prenda se incrementó en 9,3%, al pasar de S/. 48,99 en el 2012 a S/. 53,56 en el 2013. Estas variaciones positivas se deben a que el público al que se dirigen cuenta con un mayor poder adquisitivo, especialmente las prendas de vestir que se manufacturan para marcas de prestigio internacional.

Pese a las cifras adversas, Compañía Universal Textil continúa a la vanguardia del mercado nacional con mejoras en su productividad, tales como la puesta en marcha de un sistema innovador en su planta de confecciones. A ello se le suma el cambio de su estrategia de ventas, que desde el 2012 opta por trabajar con agentes en vez de distribuidores. Con esta decisión, la empresa tiene un mayor control en la venta de sus productos, lo que le permite optimizar el manejo de inventarios.

Cerca de 4 Millones de ml

fueron las ventas totales de tejidos de Compañía Universal Textil en el Perú y en el extranjero. De ellas, 2'768,043 se vendieron en el mercado nacional y 1'045,320 en el de exportación.

El compromiso

por la calidad de Compañía Universal Textil se ve desde la conversión de la fibra en hilados hasta el teñido y secado de las telas, lo que le permite ofrecer tejidos y prendas de vestir de calidad superior a precios competitivos.



INDUSTRIA



Compañía dedicada a la extracción y el procesamiento de pescado para la elaboración de harina y aceite, este último destinado tanto a consumo humano como a fines industriales. Asimismo, fabrica productos congelados y conservas.



PESQUERA CENTINELA

Debido a que la cuota global de pesca durante la segunda temporada del 2012 fue de solo 810 mil toneladas, Pesquera Centinela inició el 2013 con un stock reducido de harina de pescado (casi 3 mil toneladas), un nivel muy inferior al de un año promedio (15 mil toneladas). Esta situación adversa influyó directamente en los resultados y se tradujo en menores ventas. Estas alcanzaron casi los US\$50 millones y reportaron una utilidad neta de US\$1.4 millones, con un EBITDA cerca de los US\$13 millones, equivalente al 25.8% de las ventas. Esto representó una participación en el mercado de harina del 2.85% y en el aceite de pescado del 2.41%.

Durante el 2013, Pesquera Centinela obtuvo elevados porcentajes de harina de clase *super prime* y *prime*, las de más alta calidad. En promedio alcanzó el 64% en estas dos calidades, obteniendo un 73% en la primera temporada y un 56% en la segunda. Asimismo, logró mejorar los ratios de producción de harina y de aceite de pescado, y reducir el consumo de petróleo búnker, uno de los principales suministros en el proceso productivo.

En cuanto a inversiones, Pesquera Centinela completó el Programa de Adecuación de Manejo Ambiental de la planta de Tambo de Mora (Chincha) y comenzó con la adecuación de la planta de Chancay.

Finalmente, en el 2013 acreditó la certificación de control y seguridad BASC (Business Alliance for Secure Commerce), que promueve la implementación del Sistema de Gestión en Control y Seguridad (SGCS).

73%



de la harina de pescado procesada en la primera temporada pesquera fue *super prime* y *prime*, las de más alta calidad.

BASC



En el 2013 obtuvo la certificación de control y seguridad BASC, que promueve la implementación del Sistema de Gestión en Control y Seguridad (SGCS).

Pesquera Centinela completo el programa de Adecuación de Manejo Ambiental de la planta de Tambo de Mora (Chincha) y comenzó con la adecuación de la planta de Chancay.



Para Don Calixto Romero Hernández su incursión en los negocios no fue improvisada. Su espíritu emprendedor lo motivó a adquirir conocimientos y a no conformarse.



SERVICIOS LOGÍSTICOS MARÍTIMOS Y PORTUARIOS

SERVICIOS
LOGÍSTICOS
MARÍTIMOS Y
PORTUARIOS



Operador logístico líder en el Perú, con una importante presencia en Ecuador, Bolivia, Colombia y en El Salvador, Guatemala y Honduras, en Centroamérica. Es aliado estratégico de sus clientes, al participar en el soporte de toda la cadena de suministros con soluciones innovadoras que permiten optimizar su operación y generar mayores retornos.



GRUPO RANSA

En su afán por mejorar sus resultados en todos los países en los que opera, el Grupo Ransa percibió un incremento en ventas superior al 23% para Ransa Países respecto del año anterior (US\$35 millones en el 2012). Totalizó así US\$43 millones de los US\$320 millones en ventas de todo el Grupo Ransa.

En cuanto a la facturación total del Grupo, Ransa Comercial concentra el 72% de las ventas, con US\$229 millones. Sin embargo, el mayor crecimiento en ventas en el Perú fue más de 67% en Ransa - Selva (Andean), como parte del crecimiento del negocio de gas y petróleo. En cuanto al exterior, el mayor incremento fue en Ecuador y Guatemala.

Asimismo, en octubre el Grupo Ransa concretó la adquisición de Depósitos Especiales S.A (Depsa) por más de US\$25 millones, una transacción que fortalece su liderazgo en el sector logístico y de almacenes. Depsa tiene 47 años en el mercado, con ventas por US\$21 millones y operaciones en Lima, el Callao, Tumbes, Piura, Moquegua y Tacna. Es un buen complemento, pues está autorizada para emitir warrants y certificados de depósito.

En Ecuador se terminó de construir el centro de distribución en Guayaquil. Con una extensión de 13,500 metros cuadrados y más de 38 mil metros cuadrados para futuros crecimientos, demandó una inversión de US\$10 millones. Este nuevo centro de distribución favorecerá el crecimiento del Grupo Ransa en Ecuador, logrará eficiencias en los procesos y permitirá sumar 19 mil posiciones a las 29 mil ya existentes entre Guayaquil y Quito.

Por otro lado, la Utilidad Bruta del Grupo Ransa se incrementó en 6% respecto del 2012 (US\$53 millones), centrándose nuevamente en Ransa, con US\$37 millones. El principal aumento en Utilidad Bruta se dio en Ransa - Selva (Andean) - Gas y Petróleo, con más del 130% respecto del año anterior (US\$600 mil en el 2012 y US\$1.5 millones en el 2013).

A solo unos días de cerrar el 2013, Ransa anunció su ingreso a Colombia con la compra del 93% de las acciones de la empresa Frigoríficos Colombianos (Colfrigos), un importante operador de logística refrigerada con sedes en Bogotá, Cali, Medellín y Barranquilla. Con este paso, Ransa cumple con sus objetivos trazados al 2013 y da un importante avance para convertirse en el principal operador logístico del Pacífico de Centro y Sudamérica. El valor de la transacción fue de casi US\$41 millones y para el 2014 se espera que Colfrigos venda US\$32 millones.

El mayor crecimiento en ventas en el Perú fue de 67.31% en Andean, como parte del crecimiento del negocio de gas y petróleo.

US\$27 millones



fue el EBITDA en el Perú y en Ransa Países de casi US\$ 6 millones.

US\$ 41 millones



es el monto con el que El Grupo Ransa adquirió la empresa colombiana Colfrigos.



SERVICIOS
LOGÍSTICOS
MARÍTIMOS Y
PORTUARIOS

TRAMARSA
OPERADORES MARÍTIMOS Y PORTUARIOS

Brinda la más completa gama de servicios marítimo-portuarios a lo largo de toda la costa peruana. Ofrece soporte logístico para el manejo de carga y de operaciones petroleras *offshore*, asiste a las líneas navieras, desarrolla infraestructura y realiza mantenimiento mar adentro, entre otros servicios especializados.



TRAMARSA

En el 2013, TRAMARSA continuó potenciando sus servicios especializados en trabajos marítimos. Tal es así que logró mantener los niveles de EBITDA, a pesar de la competencia en el sector como consecuencia de las concesiones portuarias.

A principios de año arribó al Callao el remolcador Marcahuasi, construido en China por el astillero Jiangsu Wuxi Shipyard Co., Ltd. Se trata del más potente de su flota, con una potencia de empuje de 72 toneladas.

Además, durante el 2013 TRAMARSA obtuvo la aprobación del Directorio para continuar con la modernización de su flota, por lo que inició la construcción de un nuevo remolcador de similares características. La entrega está programada para el primer trimestre del 2015.

La firma también adquirió participación accionarial de tres empresas de Santa Sofía Puertos, compañía vinculada a TRAMARSA. Así, quedó como titular del 40% de acciones de Juan Paulo Quay (JPQ), del 50% de Químicos del Sur (LQS) y del 70% de la empresa Logística Peruana del Oriente (LPO). Vale la pena mencionar que esta última fue una iniciativa privada de construcción de un puerto fluvial en el río Ucayali, en la ciudad de Pucallpa.

Otro logro importante del año para TRAMARSA fue la renovación de su flota de transporte terrestre, que presta servicios entre el Terminal de Contenedores en el Callao y el puerto. Además, firmó contratos a mediano plazo con la empresa petrolera Pacific Rubiales/BPZ, se adjudicó la prestación de servicios de soporte logístico para la construcción del Muelle Norte (APM Terminals), y consolidó su relación con el cliente Sodimac en el Terminal de Almacenamiento.

Una preocupación constante de TRAMARSA es el bienestar de su personal, motivo por el cual durante el 2013 decidió dar mayor énfasis a la salud y la seguridad en el trabajo. Gracias al apoyo de consultores especializados, impulsó un importante cambio cultural que prioriza la prevención, y mejoró sus planes de capacitación, auditoría y monitoreo. Además, reestructuró el área de Prevención de Riesgos, al incorporar profesionales altamente capacitados.

Finalmente, gracias a su Sistema Integrado de Gestión, TRAMARSA obtuvo la recertificación de las normas ISO 9001, OHSAS 18001, ISO 14001, BASC e ISO 28000. Y por quinto año consecutivo logró calificar como miembro de la Asociación de Buenos Empleadores (ABE).

Un logro importante del año fue la renovación de su flota de transporte terrestre, que presta servicios entre el Terminal de Contenedores en el Callao y el puerto.

Estándares de calidad



Gracias a su Sistema Integrado de Gestión, TRAMARSA obtuvo la recertificación de las normas ISO 9001, OHSAS 18001, ISO 14001, BASC e ISO 28000. Además, por quinto año consecutivo logró calificar como miembro de la Asociación de Buenos Empleadores (ABE).

Nuevas Adquisiciones



A principios del 2013 arribó al Callao el remolcador Marcahuasi, construido en China y cuya potencia de 72 toneladas lo convierte en el más potente de su flota.



SERVICIOS
LOGÍSTICOS
MARÍTIMOS Y
PORTUARIOS



TISUR es la empresa administradora de la concesión del puerto de Matarani (Arequipa), la principal puerta de ingreso y salida para el comercio exterior de la Macro Región Sur del Perú.



TISUR

El trabajo por seguir impulsando los niveles de eficiencia y productividad del puerto ha conducido a resultados sumamente positivos. En el 2013 TISUR movilizó más de 3 millones de toneladas (13% más que el 2012), alcanzó ingresos por más de US\$39 millones (26% más que el 2012) y generó una utilidad neta de casi US\$9 millones (29% más que en el 2012), cifras históricas desde el inicio de la concesión.

Dentro de las mejoras que TISUR realizó en el año figura la construcción de dos nuevos tanques de almacenamiento de alcohol de 3 mil metros cúbicos de capacidad cada uno, que servirán para atender la demanda de exportación de alcohol procedente de Bolivia. Y es que un hecho a destacar es el incremento de movimiento de carga boliviana, que duplicó su volumen respecto del 2012, la cual significó el 14% del total movilizado. Además, se efectuó el primer embarque de concentrados de mineral provenientes de dicho país.

TISUR, además, adquirió tres camiones volquetes para mejorar sus operaciones de descarga de graneles y una grúa Terex de 50 toneladas de capacidad para optimizar sus atenciones a la carga de proyectos. Un logro para la compañía fue haber sido reconocida como el primer Operador Económico Autorizado (OEA) por la Aduana Peruana.

En el campo de nuevos proyectos, inició la construcción del Sistema de Recepción, Almacenamiento y Embarque de Minerales y Amarradero F en Bahía Islay, cuyo objetivo es atender la demanda de exportación de los proyectos mineros Cerro Verde II y Las Bambas.

US\$31 millones



se han invertido hasta el 2013 en infraestructura y equipos.

500 mil toneladas



de carga boliviana fueron movilizadas en el 2013.

S/. 17 millones



pagó la empresa al Estado peruano por concepto de Impuesto General a las Ventas e Impuesto a la Renta.

Dentro de las mejoras que Tisur realizó en el año figura la construcción de dos nuevos tanques de almacenamiento de alcohol de 3 mil m³ de capacidad cada uno.



SERVICIOS
LOGÍSTICOS
MARÍTIMOS Y
PORTUARIOS



Empresa naviera peruana con cincuenta y cinco años de trayectoria dedicados al transporte marítimo nacional e internacional. Opera dos naves propias para transportar carga en contenedores y suelta en el tráfico de cabotaje entre puertos peruanos y hacia puertos de Chile y Ecuador. Además, ofrece servicios para cargas a granel, sólidas o líquidas en tráfico de cabotaje o internacional. Es, además, agente general de compañías navieras extranjeras dedicadas al transporte de contenedores desde el Perú al mundo y viceversa, y al transporte de vehículos en Pure Car Carriers.



CONSORCIO NAVIERO PERUANO

A pesar de la crisis externa y los temores respecto de las exportaciones, el 2013 fue para Consorcio Naviero Peruano un año de crecimiento e inversiones. Las ventas brutas de la empresa aumentaron en 16% respecto del 2012, con lo que al cierre del año sus ingresos fueron más de S/. 100 millones. Esto representó un crecimiento del 30% de las utilidades, cifra bastante alta pese a que el panorama del mercado no era muy optimista.

Fueron estos resultados, el buen ritmo de las ventas y la creciente demanda lo que terminó por impulsar la compra de una segunda nave portacontenedores. La mn CNP Paíta tiene una capacidad de transporte de 1,700 teu, 200 reefers y 22 mil toneladas dwt. Con esta adquisición, Consorcio Naviero Peruano espera seguir incrementando sus ventas y lograr mejores resultados que en el 2013.

En el plano internacional, logró movilizar 140 mil teu. Además, en el transporte de cabotaje para tráfico internacional movilizó 28 mil teu. CSAV (Compañía Sudamericana de Vapores), empresa de la cual es agente general en el Perú, transportó 28 mil vehículos de importación hacia el Perú, consolidando su presencia en este sector del mercado.

Las ventas brutas de la empresa aumentaron en 16% respecto del 2012, con lo que al cierre del año sus ingresos fueron más de S/. 100 millones.

La segunda nave



de portacontenedores, con una capacidad de transporte de 1,700 teu, 200 reefers y 22 mil toneladas dwt fue adquirida en el 2013.

140 mil teu



movilizó el Consorcio Naviero Peruano, mientras que Compañía Sudamericana de Vapores transportó 28 mil vehículos de importación hacia el Perú.



Como fundamento del éxito, en el Grupo Romero existe una constante preocupación por sus colaboradores, se les capacita, se fomenta su desarrollo, se estimula su participación y se reconocen sus logros.

SERVICIOS EMPRESARIALES

SERVICIOS
EMPRESA
RIALES

CORPORACION
GRUPO
ROMERO 

Es el resultado de la unión de tres empresas de servicios del Grupo Romero –Sitel, PrioX y Cogesa–, con el fin de manejar con mayor eficiencia sus recursos.



CORPORACIÓN DE SERVICIOS GR

El 2013 fue un año de cambios para Corporación de Servicios GR, pues se preparó para la fusión con Sitel y PrioX, a fin que el conglomerado de empresas de servicios se desarrollara con eficiencia, cuidando y potenciando el valioso recurso humano de las tres compañías que hoy conforman la Corporación Romero.

Desde su área Legal, Corporación de Servicios GR asesoró a las empresas del Grupo Romero en importantes transacciones. El Grupo Alicorp demandó de sus servicios para la compra de Pastificio Santa Amalia, en Brasil, en una operación de US\$95 millones. También para la venta del negocio de alimentos para mascotas a Carozzi por cerca de US\$37 millones; para la venta de acciones de la empresa Heladosa en Ecuador por US\$4 millones; para la emisión de bonos internacionales por US\$450 millones, y para el financiamiento a Pastificio Santa Amalia por US\$75 millones.

Otros servicios se brindaron también a PRIMAX para la compra del 49% de las acciones de ENAP en PRIMAX Perú y PRIMAX Comercial de Ecuador por US\$308.5 millones; al Grupo Palmas con la intervención en las operaciones de financiamiento por US\$265 millones y con Inversiones Centenario para la venta de Minka, Interamérica de Comercio y Mz Inmobiliaria por US\$139.2 millones.

El área de Sistemas Corporativo y Servicios Compartidos sufrió una fuerte transformación en su modelo de gestión con el objetivo de mejorar significativamente los niveles de servicio y consolidarse como el aliado estratégico de las empresas del Grupo Romero. El Equipo de Tecnología de la Información y Servicios Compartidos conformado por más de 460 personas gestionaron más de 400 proyectos y se atendieron a más de 9 mil usuarios de más de 100 razones sociales. Igualmente, administraron más de 40 mil móviles 290 enlaces de comunicación y 75 centrales telefónicas. Asimismo se contabilizó la planilla mensual de más de 7,400 colaboradores y se atendieron un promedio de 145 procesos de reclutamiento al mes.

Desde su área de Recursos Humanos Corporativo se gestionó la participación de 10 empresas del Grupo Romero en el proceso de Gestión del Desempeño (GEDES), alineándolos al modelo corporativo de gestión y orientándolos al logro y superación de sus objetivos. Se realizó también el segundo estudio de Clima Laboral para 9 empresas del Grupo Romero, logrando un incremento de 3.1% de satisfacción en los colaboradores respecto del año anterior. El Club de Beneficios obtuvo una mayor participación de los colaboradores del Grupo Romero, suscribió convenios y propició novedosos concursos.

Auditoría Interna Corporativa participó en el Proyecto de Autorizaciones ejecutado por Sistemas Corporativo y las empresas del Grupo Romero. Hubo un intercambio de conocimientos con el equipo de Auditoría de Fino - Bolivia, empresa en la que también se implementó el Portal del Seguimiento de las Observaciones de Auditoría Interna. Además, se optimizaron y mejoraron los procedimientos de auditoría, matrices de riesgo, cuestionarios de control interno y de exigencias del Seguro.

El área de Finanzas y Tesorería tuvo a su cargo el proceso de selección de los bancos para el financiamiento a Corporación PRIMAX por US\$270 millones, dinero con el cual compró la participación del 49% de las acciones de ENAP en

PRIMAX Perú y PRIMAX Comercial del Ecuador; así hoy el Grupo Romero controla el 100% de las empresas. En el proceso se evaluaron 15 alternativas de financiamiento presentadas por 12 bancos locales e internacionales, quedando 2 de ellos seleccionados. También se generaron ahorros financieros por aproximadamente US\$ 0.6 millones a empresas del Grupo Romero. Se intervino en la organización de la fusión de Corporación General de Servicios, Sitel y PrioX; como consecuencia de ello el área de Contabilidad forma ahora parte de la vicepresidencia de Finanzas Corporativas y Desarrollo.

El área de Administración, participó en la etapa previa a la fusión, a fin de que las operaciones de Administración, Compras y Servicios, Facturación y Cobranzas se integren eficientemente; trabajando en la mejora de procesos, adecuación de procedimientos e implementación de normas y políticas.

La Central de Compras, durante el 2013, generó 58 negociaciones por US\$64.17 millones, incrementando en 6.93% el importe de negociaciones respecto del año anterior. Esto permitió un ahorro proyectado de US\$4.14 millones.

En el SAP se desarrolló también el control para proveedores no habidos, lo que permitió reducir el riesgo de contingencia tributaria para las empresas del Grupo.

Finalmente, el área de Central de Riesgos realizó el análisis de la situación financiera de todos los clientes y/o grupos económicos cuyo límite de riesgo está en la autonomía de la Central de Riesgos y del Comité de Créditos de Directorio. Igualmente, implementó para todas las empresas del Grupo Romero en SAP el Reporte de Control de Sobregiros que diariamente permite detectar sobregiros y/o excesos de línea no autorizados.



SERVICIOS
EMPRESA
RIALES



WIGO es una empresa de telecomunicaciones especializada en brindar el servicio de wifi público y privado a empresas. Ofrece wifi público en los principales centros comerciales y zonas de alto comercio de Lima. Además, cuenta con propuestas únicas de valor para empresas interesadas en ofrecer wifi a sus grupos de interés.



WIGO

En el segundo semestre del 2013, Digital Way lanzó la marca WIGO, la primera empresa peruana especializada en ofrecer wifi público. El servicio fue inaugurado en septiembre en el Estadio Nacional del Perú, y luego continuó su despliegue en centros comerciales como MegaPlaza, Jockey Plaza, Minka, Larcomar y el Boulevard de Asia.

Digital Way fue el primer operador en el mundo en ofrecer registro y autenticación a redes wifi a través de redes sociales, lo cual facilita el proceso de registro y permite conocer el perfil demográfico de los usuarios conectados.

En cuanto al servicio para empresas, este creció 45% durante el 2013, gracias a su servicio de wifi gestionado y a la mayor cobertura de la red en Lima. Digital Way cambió su razón social a WIGO a fines del 2013, aunque ya en septiembre había vendido su concesión en la banda 2.3 a Direct TV.

En el segundo semestre del 2013, Digital Way lanzó la marca WIGO. Su despliegue llega a centros Comerciales como MegaPlaza, Jockey Plaza, Minka, Larcomar y el Boulevard de Asia.

wifi



WIGO es la primera empresa peruana que se especializa en ofrecer wifi público.

Crecimiento

45% aumentó el servicio para empresas durante el 2013 gracias a su wifi gestionado y a la mayor cobertura de la red en Lima.



SERVICIOS
EMPRESA
RIALES

Fundación Romero

Es la entidad encargada de liderar los proyectos de responsabilidad social y filantropía del Grupo Romero. Para financiar sus actividades obtiene recursos de donaciones e ingresos por servicios de asesoría en comunicación y responsabilidad social.



FUNDACIÓN ROMERO

Fiel a su compromiso de promover las iniciativas empresariales de los jóvenes peruanos, por segundo año consecutivo, la Fundación Romero continuó con su programa Para Quitarse el Sombrero, el mismo que ha logrado consolidarse en todas las regiones del Perú como un motor de desarrollo del emprendimiento. En el 2013 logró reunir a 12,000 jóvenes de universidades e institutos de todo el país, quienes participaron con 4,000 ideas de negocio. Los ganadores se repartieron S/. 500,000 como capital semilla para dar los primeros pasos de sus negocios.

Este programa ha sido posible gracias a la colaboración de 193 entidades educativas —entre universidades e institutos—, de los Gobiernos municipales y regionales, y de los gremios empresariales de todo el país. Dado el éxito de la convocatoria, la Fundación Romero seguirá liderando esta iniciativa con el fin de promover la creación de negocios sostenibles, creativos, innovadores y competitivos en el mercado peruano.

Siguiendo la misma línea de promoción del emprendimiento y siendo el Grupo Romero una organización convencida de que el desarrollo del país está en las manos de jóvenes talentosos, la Fundación Romero continuó implementando el proyecto Jóvenes Empresarios. Mil escolares de secundaria de Miraflores y el Callao recibieron capacitaciones en temas de gestión empresarial.

Como parte de este ecosistema emprendedor, la fundación siguió alimentando el portal Mass.pe dirigido a estudiantes de universidades e institutos de todo el país.

Además de los programas de emprendimiento, la Fundación Romero brindó servicios a las empresas del grupo en temas de comunicación y responsabilidad social. Desde el área de Comunicación orientó a las empresas del grupo en el fortalecimiento de su imagen institucional en los medios.

El área de Responsabilidad Social asesoró en la elaboración de Reportes de Sostenibilidad siguiendo los criterios establecidos por el Global Reporting Initiative (GRI), cuya metodología estándar es la más utilizada a nivel mundial. Los resultados fueron la obtención de la calificación "A+" para las empresas Grupo Palmas y Grupo Ransa. En Industrias del Aceite FINO e Inversiones Centenario S.A.A. se logró la calificación "A". Cabe destacar que desde el 2013, la Fundación Romero es parte del programa Organizational Stakeholders (OS) del GRI, que une a las organizaciones líderes comprometidas en la elaboración de dichos reportes.

12 mil jóvenes



de universidades e institutos de todo el país participaron en Para Quitarse el Sombrero.

4 mil ideas



de negocio se presentaron en el 2013.

193 instituciones



colaboraron con PQS.



RES PON SABI LIDAD

**RESPONSABILIDAD
SOCIAL**

Somos conscientes del impacto social y ambiental que generamos, por lo que contribuimos activamente en el desarrollo de las comunidades.

IN TER NA

UNIVERSAL TEXTIL S.A.

RESPONSABILIDAD
INTERNA

Capacitación

Compañía Universal Textil capacitó a las madres, esposas e hijas de los trabajadores en programas de desarrollo de habilidades manuales. En el 2013 participaron 78 damas en cursos de corte y confección, cocina, repostería y manualidades.

Inclusión

TRAMARSA realizó un estudio de línea de base socioeconómica que le permitió identificar como principal grupo de interés a sus trabajadores y sus familiares. Desde el Comité de RSE se activó una estrategia dirigida principalmente a fortalecer la relación familiar y a buscar un balance entre la vida personal y el trabajo. Es así que se vienen desarrollando diferentes campañas orientadas a buscar espacios en los que participen las familias y donde los hijos puedan conocer dónde trabajan sus padres.

Prevención y salud

En Compañía Universal Textil, la seguridad y la salud son piezas clave. Es por eso que sus trabajadores pasaron por un completo chequeo médico y asistieron a charlas y prácticas sobre control de riesgos por uso de montacargas, prevención de incendios, técnicas de primeros auxilios, reglamento de seguridad y salud en el trabajo, nutrición, ergonomía y despistaje de enfermedades.

En TRAMARSA se vienen desarrollando diferentes campañas orientadas a buscar espacios en los que participen las familias y donde los hijos puedan conocer dónde trabajan sus padres.



EX
TER
NA

PS
02-09
8
200
SEAL
2008

RESPONSABILIDAD
EXTERNA



Cadenas productivas

En Alicorp se trabajó en desarrollar una cadena productiva de quinua en la localidad de El Pedregal, en Majes, Arequipa. Se implementó tres módulos de cadena productiva que agruparon a 60 pequeños agricultores distribuidos en 140 hectáreas. Con esta iniciativa se consiguió mejorar el rendimiento del cultivo de quinua, que alcanzó un promedio de cuatro toneladas por hectárea.

En Caña Brava se consolidó el programa de Siembra de Caña de Azúcar con Terceros, mediante la instalación, el financiamiento y la capacitación en cultivo de caña de azúcar. De este modo se benefició a 62 agricultores de los distritos de El Arenal, Pueblo Nuevo y Cieneguillo.

El Grupo Palmas siguió con programas como el de la Asociación de Productores Agrícolas José Carlos Mariátegui y el de Cultivo de los Productores de Santa Lucía. También continuó con el programa de Apoyo al Desarrollo y Siembra del Cultivo a Pequeños Agricultores del Valle del Shanusi, y ofreció pasantías a diversos grupos de pequeños productores palmeros, estudiantes universitarios y de maestrías en materias de agronomía, palma e industrialización.

En Industria Textil Piura se firmaron convenios con el Gobierno Regional de Piura, por intermedio del Programa PIMA, para incentivar las áreas de cultivo, al brindar a pequeños y medianos agricultores la asistencia técnica y crediticia necesaria para fomentar la siembra del algodón.

Nutrición

Alicorp consiguió importantes logros con La Radio Saludable, proyecto creado en el 2009 para la educación en temas de nutrición y desarrollo infantil. A través de emisoras ubicadas en zonas vulnerables y con altos índices de desnutrición infantil, solo en el 2013 se capacitó a más de 580 comunicadores rurales y se llegó a más de 190 radios en zonas rurales del Perú.

Educación

En Caña Brava, más de 300 escolares y 15 docentes de las localidades de Montelima y San José, del distrito de Ignacio Escudero, en Sullana, se beneficiaron con el programa Matemática para Todos. Además, la empresa orientó en programas de ciencias y deportes a colegios de Viviate y La Huaca, en Paita.

En Tisur, durante el 2013 se realizó la convocatoria para 20 becas en SENATI, las mismas que cubren todos los costos de la carrera, además de programas de tutoría para asegurar la permanencia de los becarios y apoyo durante el proceso de inserción laboral en Tisur o en empresas del medio.

En Ransa se realizó, por tercer año consecutivo, el programa Jóvenes Empresarios, que busca el desarrollo de habilidades emprendedoras y de conocimientos de gestión empresarial en docentes y escolares del Callao. Participaron 198 alumnos de tercero de secundaria pertenecientes a seis

instituciones educativas de Coprodeli (ubicadas en Ventanilla y el Callao). Se otorgó capital semilla a cada una de ellas para el desarrollo de un proyecto productivo.

Asimismo, el programa Perú País Seguro, cuyo objetivo es generar una cultura de prevención en accidentes de tránsito, continuó sumando logros. Los especialistas en transportes de Ransa capacitaron a mil bomberos y a mil conductores. En cuanto a la edición Perú País Seguro en escuelas, se capacitó a 160 niños de entre ocho a doce años de edad de seis colegios de Pisco.

Comunidad

En el 2013, mediante el programa de Voluntarios Alicorp, se benefició a 330 escolares con talleres lúdicos y educativos en la Fundación Pachacútec. Se capacitó a 90 estudiantes de la Fundación Forge en temas de ventas, logística y servicios gastronómicos. Finalmente, mediante el concurso de iniciativas voluntarias Crea Bienestar se financiaron propuestas: se ayudó al Albergue de la Madre Teresa de Calcuta, al Hogar de la Esperanza Mamá Victoria y a pobladores de la comunidad de Pamplona la Rinconada.

En Tisur se tiene el Semillero Deportivo Tisur, que fomenta valores en la niñez de la provincia mediante la práctica del fútbol. A la fecha se viene formando a 500 niños de la provincia de Ilay en las sedes de Matarani, Mollendo, Cocachacra y El Arenal, en Arequipa.

En Ransa se realizaron acciones de voluntariado para que los colaboradores desplieguen su espíritu solidario con la comunidad, asociados a United Way. Asimismo, se participó en comités de desarrollo sostenible de clientes y se realizaron donaciones monetarias, de alimentos y de recursos en cinco escuelas de Pisco y el Callao, así como en dos asilos de ancianos del Callao.



ES TA DOS

FINAN CIE ROS

- Dictamen de los auditores independientes
- Estados financieros combinados
 - Estado combinado de situación financiera
 - Estado combinado de resultados
 - Estado combinado del otro resultado integral
 - Estado combinado de cambios en el patrimonio neto
 - Estado combinado de flujos de efectivo
 - Notas a los estados financieros combinados

Estados financieros combinados al 31 de diciembre
de 2013 y 2012 junto con el dictamen de los
auditores independientes



Medina, Zaldívar, Paredes & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas del Grupo Romero

1. Hemos auditado los estados financieros combinados adjuntos del Grupo Romero (el Grupo no tiene personería jurídica y sólo existe para propósitos de análisis gerencial), que comprenden el estado combinado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes estados combinados de resultados, del otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas. Los estados financieros combinados han sido preparados por la administración utilizando las bases de preparación, presentación y los principios contables descritos en la nota 3, y para los fines descritos en el párrafo 5.

No hemos auditado los estados financieros de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias, Trabajos Marítimos S.A. y Subsidiarias, Operadores Logísticos de Centroamérica S.A., Industria Textil Piura S.A., Compañía Universal Textil S.A., Consorcio Naviero Peruano S.A., y otras compañías por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, los cuales en su conjunto representan el 43%, 32%, 39% y 58% (43%, 52%, 38% y 49% al 31 de diciembre de 2012) del total de activos, pasivos, patrimonio y resultado del ejercicio de los estados financieros combinados, respectivamente.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros combinados

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros combinados de acuerdo a las bases de preparación, presentación y los principios contables descritos en la nota 3, lo que incluye la determinación de que la base contable utilizada por la administración es una base aceptable para la preparación de los estados financieros combinados en las circunstancias, y por el control interno tal como la administración considere que sea necesaria para permitir la elaboración de que el estado financiero esté libre de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros combinados basada en nuestra auditoría. Excepto por no aplicar la Norma Internacional de Auditoría 600 "Consideraciones especiales-Auditorías de estados financieros de grupos (incluido el trabajo de los auditores de componentes)", hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros combinados están libres de errores significativos.



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en el estado financiero. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de que los estados financieros combinados estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros combinados, con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables, si hubiere, hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros combinados.

Consideramos que la evidencia de auditoría y, debido a que no aplicamos la Norma Internacional de Auditoría 600 "Consideraciones especiales-Auditorías de estados financieros de grupos (incluido el trabajo de los auditores de componentes)" para fines de este informe, los informes de los otros auditores independientes que hemos obtenido son suficientes y apropiados para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

Opinión

4. En nuestra opinión, basados en nuestra auditoría y en los dictámenes de los otros auditores independientes para las empresas indicadas en el párrafo 1, los estados financieros combinados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos y para los propósitos indicados en el párrafo 5 siguiente, la situación financiera combinada del Grupo Romero al 31 de diciembre de 2013 y 2012, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo combinados por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las bases de preparación, presentación y prácticas contables descritas en la nota 3.

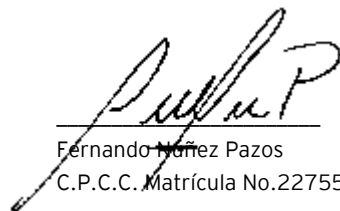
Otros asuntos

5. Como se indica en la nota 1, el Grupo Romero no es una persona jurídica y, por lo tanto, sus estados financieros combinados no cumplen con la definición de entidad de las Normas Internacionales de Información Financiera y, por ende, no están preparados para uso general. Estos estados financieros han sido preparados para fines de gestión y siguiendo las bases de preparación, presentación y prácticas contables definidos por la Gerencia de Grupo (nota 3). En consecuencia, los estados financieros combinados no son adecuados para propósitos distintos al anteriormente indicado.

Lima, Perú,
30 de mayo de 2014

Refrendado por:

*Medina, Zaldívar, Paredes
& Asociados*


Fernando Humez Pazos
C.P.C.C. Matrícula No.22755

ESTADO COMBINADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Notas	2013	2012
		S/,(000)	S/,(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	415,484	753,138
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	1,579,826	1,354,271
Cuentas por cobrar a relacionadas	29(a)	74,305	106,594
Otros activos financieros, neto	7	323,899	208,743
Inventarios, neto	8	1,331,889	1,174,005
Impuestos pagados por anticipado	10	323,784	171,372
Gastos pagados por anticipado		74,273	45,488
Activos clasificados como mantenidos para la venta	11	10,539	10,402
Total activo corriente		4,133,999	3,824,013
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales no corrientes	6	3,423	840
Cuentas por cobrar a relacionadas no corrientes	29(a)	11,739	-
Otros activos financieros no corrientes	7	90,598	11,709
Activos biológicos	9	940,222	756,242
Inversiones disponibles para la venta, neto	12.1	308,540	261,931
Inversiones en asociadas y negocio conjunto, neto	12.2	83,725	75,272
Propiedades de Inversión, neto	13	37,640	326,463
Impuestos pagados por anticipado – porción no corriente	10	94,913	68,162
Gastos pagados por anticipado – porción no corriente		16,264	11,455
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	14	5,344,025	4,509,977
Activos intangibles, neto	15	1,284,104	553,228
Plusvalía mercantil	16	1,195,225	393,456
Total activo no corriente		9,410,418	6,968,735
Total activo		13,544,417	10,792,748

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del estado combinado de situación financiera.

Estado Combinado de Situación Financiera (continuación)

	Notas	2013	2012
		S/,(000)	S/,(000)
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	17	809,315	1,147,147
Cuentas por pagar comerciales	18	1,365,523	1,179,938
Cuentas por pagar a relacionadas	29(f)	10,594	82,403
Otros pasivos financieros	19	551,799	432,794
Ingresos diferidos		3,539	-
Total pasivo corriente		2,740,770	2,842,282
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras – porción no corriente	17	3,715,019	1,542,709
Otros pasivos financieros no corrientes	19	257,256	50,449
Ingresos diferidos – porción no corriente		-	13,207
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	20	703,781	497,920
Total pasivo		7,416,826	4,946,567
Patrimonio neto			
	21		
Capital social		1,553,889	1,387,936
Acciones de inversión		35,035	26,048
Acciones en tesorería		(14,049)	-
Reserva legal		207,363	174,638
Valor razonable de instrumentos derivados		(10,260)	(12,728)
Excedente de revaluación		5,408	5,281
Resultados no realizados de inversiones disponibles para la venta, neto		79,393	109,374
Resultados por traslación		(19,276)	(25,923)
Resultados acumulados		2,502,618	2,186,604
Otras reservas de patrimonio		26	426
Patrimonio atribuible al Grupo Romero		4,340,147	3,851,656
Participaciones no controladoras		1,787,444	1,994,525
Total patrimonio neto		6,127,591	5,846,181
Total pasivo y patrimonio neto		13,544,417	10,792,748

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del estado combinado de situación financiera.

ESTADO COMBINADO DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Notas	2013	2012
		S/.(000)	S/.(000)
Ventas de bienes		14,348,901	12,737,622
Ingresos por prestación de servicios	23	1,477,473	1,426,049
Costo de ventas	24	(11,972,070)	(10,753,291)
Costo de prestación de servicios	25	(1,251,099)	(1,117,024)
Utilidad bruta		2,603,205	2,293,356
Cambios en el valor razonable de los activos biológicos	9(b)	126,237	84,309
Utilidad después de cambios del valor razonable de los activos biológicos		2,729,442	2,377,665
Gastos de administración	26	(565,707)	(553,025)
Gastos de distribución y de ventas	27	(1,070,732)	(845,901)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto		82,405	(12,299)
Utilidad en venta de inversiones, neto	2.6	73,858	-
Utilidad operativa		1,249,266	966,440
Otros ingresos (gastos)			
Dividendos recibidos	12.1(c)	9,454	4,580
Participación en los resultados de asociadas y negocio conjunto	12.2(b)	6,612	2,830
Ingresos financieros	28	66,481	18,382
Gastos financieros	28	(262,784)	(151,493)
Diferencia en cambio neta	32.2	(240,342)	91,565
Crédito mercantil negativo	2.4	11,940	-
Utilidad por operaciones continuadas		840,627	932,304
Resultado neto por operación discontinuada	31	63,489	58,814
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		904,116	991,118
Gasto por impuesto a las ganancias	20(b)	(231,592)	(289,863)
Utilidad neta		672,524	701,255
Atribuible a:			
Grupo Romero		397,998	435,286
Participaciones no controladoras		274,526	265,969
		672,524	701,255

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del estado combinado de situación financiera.

ESTADO COMBINADO DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

	2013	2012
	S/.(000)	S/.(000)
Utilidad neta	672,524	701,255
Variación neta en resultados no realizados de inversiones disponibles para la venta	(18,326)	55,689
Resultados por traslación	6,329	(41,073)
Valor razonable de instrumentos derivados	3,724	(22,883)
Otros movimientos	5,180	(8,832)
Total otros resultados integrales del ejercicio	(3,093)	(17,099)
Resultado integral total del ejercicio	669,431	684,156
Atribuible a:		
Grupo Romero	400,224	428,962
Participaciones no controladoras	269,207	255,194
	669,431	684,156

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del estado combinado de situación financiera.

ESTADO COMBINADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Atribuible al Grupo Romero						
	Capital social	Acciones de inversión	Acciones en tesorería	Reserva legal	Valor razonable de instrumentos derivados	Excedente de revaluación
	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)
Saldos al 1° de enero de 2012	1,307,060	23,298	-	148,576	(2,589)	4,780
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	(10,139)	-
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	(10,139)	-
Ajustes a saldos iniciales de compañías que combinan	-	-	-	-	-	-
Transferencia de participación a no controladora	5,052	2,750	-	597	-	41
Capitalización de resultados acumulados, nota 21	2,459	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 21(a)	-	-	-	-	-	-
Transferencia a reserva legal, nota 21(d)	-	-	-	25,465	-	-
Reducción de participación no controladora	-	-	-	-	-	-
Aporte de accionistas, nota 21	73,365	-	-	-	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-	-	-	-	460
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1,387,936	26,048	-	174,638	(12,728)	5,281
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	3,724	(541)
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	3,724	(541)
Distribución de dividendos, nota 21(a)	-	-	-	-	-	-
Transferencia a reserva legal, nota 21(d)	-	-	-	15,936	-	-
Venta de compañías, nota 2.6	(96,772)	-	-	(3,828)	-	-
Adquisición de control del Grupo PRIMAX, nota 2.3	98,711	-	(14,049)	17,999	-	-
Adquisición de compañías, nota 2.4	14	-	-	-	-	541
Transferencia de participación a no controladora	18,108	8,987	-	2,062	-	127
Entrada de empresas que combinan	82,862	-	-	-	-	-
Aporte de accionistas, nota 21	78,645	-	-	-	-	-
Otros movimientos patrimoniales	(15,615)	-	-	556	(1,256)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,553,889	35,035	(14,049)	207,363	(10,260)	5,408

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del estado combinado de situación financiera.

Estado Combinado de Cambios en el Patrimonio Neto (continuación)

Atribuible al Grupo Romero						
	Resultados no realizados de inversiones disponibles	Resultado por Traslación	Resultados Acumulados	Otras reservas	Total	Participaciones no controladora
	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)
Saldos al 1° de enero de 2012	79,702	(6,210)	1,818,253	79	3,372,949	1,872,49
Utilidad neta	-	-	435,286	-	435,286	265,96
Otros resultados integrales del ejercicio	30,004	(19,674)	(6,515)	-	(6,324)	(10,775
Resultado integral total del ejercicio	30,004	(19,674)	428,771	-	428,962	255,19
Ajustes a saldos iniciales de compañías que combinan	-	-	10,500	-	10,500	8,49
Transferencia de participación a no controladora	(332)	-	(524)	-	7,584	(7,584
Capitalización de resultados acumulados, nota 21	-	-	(2,459)	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 21(a)	-	-	(42,062)	-	(42,062)	(132,648
Transferencia a reserva legal, nota 21(d)	-	-	(25,465)	-	-	-
Reducción de participación no controladora	-	-	-	-	-	(9,276
Aporte de accionistas, nota 21	-	-	-	-	73,365	-
Otros movimientos patrimoniales	-	(39)	(410)	347	358	7,85
Saldos al 31 de diciembre de 2012	109,374	(25,923)	2,186,604	426	3,851,656	1,994,52
Utilidad neta	-	-	397,998	-	397,998	274,52
Otros resultados integrales del ejercicio	(13,706)	6,329	6,420	-	2,226	(5,319
Resultado integral total del ejercicio	(13,706)	6,329	404,418	-	400,224	269,20
Distribución de dividendos, nota 21(a)	-	-	(36,266)	-	(36,266)	(62,668
Transferencia a reserva legal, nota 21(d)	-	-	(15,936)	-	-	-
Venta de compañías, nota 2.6	-	-	(13,464)	673	(113,391)	(21,906
Adquisición de control del Grupo PRIMAX, nota 2.3	(2,023)	3,682	(104,320)	-	-	(363,086
Adquisición de compañías, nota 2.4	-	-	47,653	-	48,208	2,46
Transferencia de participación a no controladora	(1,012)	-	3,530	-	31,802	(31,802
Entrada de empresas que combinan	-	-	-	-	82,862	-
Aporte de accionistas, nota 21	-	-	-	-	78,645	-
Otros movimientos patrimoniales	(13,240)	(3,364)	30,399	(1,073)	(3,593)	70
Saldos al 31 de diciembre de 2013	79,393	(19,276)	2,502,618	26	4,340,147	1,787,44

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del estado combinado de situación financiera.

ESTADO COMBINADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

	2013	2012
	S/(000)	S/(000)
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Cobranza a clientes	15,597,867	14,073,120
Pagos a proveedores	(13,125,225)	(11,998,152)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(1,377,252)	(1,207,699)
Pagos de tributos	(371,288)	(265,533)
Pago de intereses	(237,998)	(126,121)
Otros cobros (pagos) relativos a las actividades de operación	(29,945)	62,602
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	456,159	538,217
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(870,070)	(554,821)
Adquisición de activos intangibles	(81,737)	(38,557)
Adquisición de propiedades de inversión	-	(33,963)
Adquisición de activos biológicos	(66,161)	(36,707)
Dividendos recibidos	9,454	4,580
Adquisición de inversiones financieras	(65,634)	-
Adquisición y venta de compañías, neto	(1,482,193)	(207,356)
Otros	20,551	76,147
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(2,535,790)	(790,677)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aumento neto de obligaciones financieras	1,762,267	749,137
Pago de dividendos	(98,934)	(174,710)
Aporte de accionistas	78,645	73,365
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	1,741,978	647,792
(Disminución neta) aumento neto de efectivo	(337,653)	395,332
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	753,138	357,806
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	415,485	753,138

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del estado combinado de situación financiera.

Estado Combinado de Flujos de Efectivo (continuación)

	2013	2012
	S/(000)	S/(000)
Actividades de operación		
Utilidad neta	672,524	701,255
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación y amortización, nota 14(l)	278,782	242,756
Valor razonable de activo biológico	(126,237)	(84,309)
Dividendos recibidos	(9,454)	(4,580)
Otros, neto	(78,054)	24,822
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales	(228,507)	(252,786)
(Aumento) disminución de inventarios	165,275	96,507
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	(185,585)	(225,099)
Aumento de otros pasivos	(32,585)	39,651
Efectivo proveniente de las actividades de operación	456,159	538,217

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del estado combinado de situación financiera.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

1. Identificación y actividad económica

Grupo Romero (en adelante "el Grupo") es un grupo económico conformado por personas naturales y jurídicas, que no están representadas por una entidad económica. La actividad principal del Grupo Romero es la adquisición, mantenimiento y gestión de inversiones en empresas (en adelante "Subsidiarias") ubicadas en diversos países y sectores como consumo masivo, industrial, logística, infraestructura, comercio y servicios. Las Subsidiarias que la Gerencia del Grupo consideran que deben ser incluidas en los estados financieros combinados se presentan en la nota 3.2.1(c).

Los estados financieros combinados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 revisados han sido aprobados por la Gerencia Corporativa del Grupo. Como se indica en la nota 3.1, los estados financieros combinados se presentan para fines de gestión, de acuerdo con las políticas contables definidas por el Grupo (nota 3.2), y no están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), por lo que su uso está orientado a los Accionistas y Directorio del Grupo y para terceros concededores de la gestión operativa del Grupo, no siendo de uso público.

2. Adquisiciones, nuevas inversiones y venta de activos -

2.1. Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

El 6 de febrero de 2013 el Grupo adquirió, a través de su Subsidiaria Alicorp Do Brasil Participações S.A. (Subsidiaria indirecta de Alicorp Inversiones S.A.), el 100 por ciento de la empresa brasilera Pastificio Santa Amália S.A. por R\$195,000,000 (aproximadamente S/252,885,000), empresa dedicada a la elaboración y comercialización de productos de consumo masivo tales como pastas, gelatina, chocolate y refrescos en polvo, bajo la marca Santa Amália.

El Grupo adquirió el 4 de enero de 2013 el 99.10 por ciento de las acciones comunes y el 93.68 por ciento de las acciones de inversión; y posteriormente el 11 de junio de 2013 el 4.11 por ciento de las acciones de inversión de Industrias Teal S.A. empresa dedicada a la fabricación, comercialización y distribución de harinas, pastas, galletas, panetones, chocolates y caramelos. El importe total pagado por esta transacción fue de S/424,475,000, ver nota 16(c).

El 20 de diciembre de 2012, el Grupo a través de su Subsidiaria Alicorp Inversiones S.A. adquirieron el 100 por ciento de las acciones

de las empresas Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A., Alimentos Peruanos S.A., Garuza Transporte S.A. y S.G.A. & CO S.A. (Grupo Incalsa), empresas dedicadas a la fabricación, comercialización y distribución de salsas, por un monto de US\$23,590,000 (equivalente aproximadamente a S/60,486,000).

El 31 de octubre de 2012, el Grupo mediante contrato de compra venta firmado con Ucisa S.A., con quien se acordó la adquisición de ciertos activos relacionados con las actividades de producción, marcas, inventario de productos terminados e insumos relacionados de aceites, mantecas y grasas; además dicho contrato incluyó el compromiso de no competencia asumido por parte de la vendedora, ver nota 15(e). La compra de los inventarios se realizó el 31 de octubre de 2012 por S/17,877,000, y el 15 de enero de 2013 se realizó la adquisición de activos fijos por S/6,914,000 y activos intangibles por S/9,798,000.

El 5 de setiembre y el 6 de noviembre de 2012, Alicorp Holdco España S.L. (Subsidiaria de Alicorp Inversiones S.A.), adquirió el 100 por ciento de las acciones del Grupo Salmofood (Salmofood S.A. y su Subsidiaria Cetecsal S.A.) por US\$64,549,000 (equivalente aproximadamente a S/161,721,000), cuya actividad principal es la producción de alimentos para cultivo, crianza y engorde de peces, ver nota 16(c).

El 3 de diciembre de 2013, Alicorp S.A. y Subsidiarias transfirió a Empresas Carozzi S.A. (Chile) y a su Subsidiaria Molitalia S.A. (Perú), los activos vinculados al negocio de alimento balanceado para mascotas. El valor de venta ascendió a US\$35,841,000 (equivalente aproximadamente a S/100,612,000). Esta operación incluyó la venta de las marcas Mimaskot y Nutrican, así como los activos productivos. En la misma fecha, se celebró un contrato de fabricación por encargo con Molitalia S.A.

El 31 de enero de 2012, mediante contrato de compra y venta, la Compañía y su Subsidiaria Molinera Inca S.A. transfirieron a la empresa ONC (Perú) S.A.C. los activos de su propiedad vinculados a las actividades de procesamiento de aceite de pescado con Omega 3, cuya planta está ubicada en el departamento de Piura. El monto involucrado en esta transferencia fue de US\$52,679,000 (equivalente aproximadamente a S/ 147,500,000).

2.2. Almacenera del Perú S.A. y Subsidiarias

En la Junta General de Accionistas del 23 y 25 de setiembre de 2013, se aprobaron los aportes de capital en efectivo a RB Logística de Inversiones S.A. (en adelante "RB Logística") por S/.17,293,500 (equivalente a aproximadamente US\$6,300,000) y S/.19,348,000 (equivalente a aproximadamente US\$7,000,000), respectivamente. Mediante estos aportes, la Compañía obtuvo una participación de 78.29 por ciento en el capital social de RB Logística, con lo cual el Grupo obtuvo el control.

El 23 de setiembre del 2013, la Subsidiaria RB Logística de Inversiones, adquirió el 100 por ciento de participación en Depósitos S.A.

Para esta adquisición, el Grupo obtuvo un préstamo del Banco de Crédito del Perú S.A.A., por aproximadamente US\$16,300,000 (equivalente a aproximadamente S/.44,744,000), que devenga intereses a una tasa de interés anual de Libor 3M + 4.4 por ciento, con vencimiento en el año 2020.

La plusvalía mercantil por S/. 1,438,000 ha sido reconocido en el estado combinado de situación financiera y se soportan principalmente en la intención del Vendedor de desprenderse de activos que no forman parte de su negocio principal.

2.3. Corporación PRIMAX S.A. y Subsidiaria

El 23 de diciembre de 2013, el Grupo Romero (a través de Corporación PRIMAX S.A., la cual adquirió la empresa Manu Perú Holding S.A.), adquirió el control de PRIMAX S.A. y PRIMAX Comercial del Ecuador S.A. (en adelante el Grupo PRIMAX), a través de la adquisición del 49 por ciento de participación en el capital social. El precio pagado fue de aproximadamente US\$310,000,000, (equivalente aproximadamente a S/.859,853,000).

Debido a que estas inversiones eran una operación conjunta la mencionada adquisición fue registrada de acuerdo con la NIIF 3 "Combinaciones de negocios", aplicando el método contable de compra; es decir, los activos y pasivos adquiridos, incluyendo ciertos activos intangibles no registrados por las entidades adquiridas, deberán ser registrados a su valor razonable a la fecha de su adquisición. A la fecha, Corporación PRIMAX S.A. se encuentra en proceso de medición de los

valores razonables de los activos y pasivos identificables del Grupo PRIMAX a la fecha de toma de control.

Para esta adquisición, el Grupo obtuvo préstamos bancarios, por aproximadamente US\$270,000,000 (equivalente a aproximadamente S/.754,920,000), que devenga intereses a una tasa de interés anual de libor 4 por ciento, con vencimiento en el año 2020.

A la fecha, la Gerencia del Grupo se encuentra en proceso de medición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. En consecuencia, la diferencia entre el valor pagado y el valor contable de los activos netos adquiridos fue reconocida provisionalmente como plusvalía mercantil, ver nota 16.

2.4. Nexo Lubricantes S.A.

El 28 de diciembre de 2012, la Subsidiaria Nexo Lubricantes S.A. firmó un contrato de compra-venta por la adquisición de la empresa MDS Lubricantes S.A. (antes de la compra, su razón social era Shell Lubricantes del Perú S.A.) de propiedad de The Shell Petroleum Company Limited, cuya actividad principal es la importación, comercialización y distribución de lubricantes automotores. El precio de compra fue pactado por US\$3,900,000 y, como consecuencia del ajuste de precio, la Subsidiaria desembolsó aproximadamente US\$2,441,000 (equivalente aproximadamente a S/.6,834,000).

La compra se hizo efectiva el 28 de febrero de 2013, tomando posesión la Subsidiaria de los activos y pasivos de MDS Lubricantes S.A.

Siguiendo la NIIF 3 "Combinaciones de negocios", la adquisición de MDS Lubricantes S.A. fue registrada siguiendo el método de adquisición. Para esto, se incorporaron ajustes a los estados financieros de MDS Lubricantes S.A. para reflejar los activos y pasivos adquiridos a sus valores razonables en la fecha de adquisición, incluyendo ciertos ingresos en el estado del otro resultado integral no registrados a favor de la Subsidiaria.



Posterior a la compra de MDS Lubricantes S.A. por parte de la Subsidiaria Nexo Lubricantes S.A., se efectuó una reorganización societaria con el fin de presentar una estructura más eficiente y organizada de ambas compañías. En este sentido, en Junta General de Accionistas con fecha 30 de diciembre de 2013, la Subsidiaria absorbió a MDS Lubricantes S.A.

2.5. Colfrigos S.A.S. y Subsidiaria

En diciembre de 2013, el Grupo adquirió el 93.10 por ciento de participación en Colfrigos S.A.S. y Subsidiaria. El precio pactado fue de US\$ 24,672,001 (equivalente aproximadamente S/69,080,000), de los cuales se mantenían en una cuenta scrow de US\$1,900,000 (equivalente aproximadamente S/5,320,000). Esta adquisición fue registrada de acuerdo con la NIIF 3 "Combinaciones de negocios", aplicando el método contable de adquisición; es decir, los activos y pasivos adquiridos, incluyendo ciertos activos intangibles no registrados por las entidades adquiridas, se registraron a su valor razonable a la fecha de su adquisición.

A la fecha, la Gerencia del Grupo se encuentra en proceso de medición de los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y la participación no controladora.

En consecuencia, la diferencia entre el valor pagado y el valor contable de los activos netos adquiridos fueron reconocidos provisionalmente como plusvalía mercantil, ver nota 16(d).

2.6. Venta de Multimercados Zonales S.A. y Subsidiarias

El 5 de junio de 2013, el Grupo vendió el 100 por ciento de las acciones con derecho a voto de Multimercados Zonales S.A. y Subsidiarias e Interamerica de Comercio S.A. (en adelante el "Grupo Minka"); la actividad comercial del referido Grupo es el arrendamiento de locales comerciales ubicados en la Provincia Constitucional del Callao, y en las ciudades de Piura, Ica y Huacho. Esta venta ascendió a aproximadamente US\$139,200,000 (S/376,959,000 a la fecha de venta), generando una utilidad de aproximadamente S/73,858,000 que se presenta en el estado combinado de resultados.

2.7. Contrato de concesión del Puerto de Matarani -

Terminal Internacional del Sur S.A. (Subsidiaria de Santa Sofía Puertos S.A. en adelante la "Subsidiaria") tiene suscrito con el Estado Peruano (en adelante "el Concedente"), representado por el Ministerio de Transportes y Comunicaciones (MTC), un contrato mediante el cual el Concedente otorga al Concesionario el derecho de operar el Terminal Portuario de Matarani. Dicho contrato fue aprobado el 17 de mayo de 1999 por los Decretos Legislativos N°662 y N°757 y los Decretos Supremos N°162-92-EF, N°136-97-EF y N°059-986-PCM.

El Contrato de Concesión establece lo siguiente:

- Requerir la aprobación del Concedente para llevar a cabo decisiones empresariales, tales como contratos de operación mediante el cual un socio, accionista o tercero calificado brinde los servicios portuarios de acuerdo con el contrato de operación y administración del terminal portuario por OSITRAN.
- El pago de una retribución y de una tasa regulatoria de 5 por ciento y 1 por ciento, respectivamente, sobre el monto de sus ingresos durante la vigencia de la concesión. El período de vigencia para el cual se otorga la Concesión es de treinta (30) años, con posibles prórrogas que no podrán exceder sesenta (60) años de concesión.
- Efectuar mejoras voluntarias y obligatorias según cronograma de ejecución acordado en el Contrato. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Subsidiaria ha invertido en mejoras voluntarias y obligatorias por aproximadamente S/145,167,000 y S/106,652,000 respectivamente, ver nota 15(d).
- Entregar al Concedente una garantía del cumplimiento de las obligaciones establecidas en el Contrato, la cual se mantendrá en un mínimo de US\$5,000,000 durante el período quinquenal y en US\$2,000,000 durante los periodos remanentes, que será restituida en caso de ejecución parcial o total, ver nota 15.
- Tomar y mantener, durante la vigencia del contrato, un seguro que cubra el costo total de reemplazo de las construcciones, maquinarias y equipos del terminal portuario frente a todo riesgo. Como límite mínimo asegurado se establece la suma de US\$10,000,000 por cada siniestro o evento cubierto por las pólizas pertinentes.
- Las tarifas y modificaciones de las mismas deben ser notificadas al Organismo Supervisor de la Inversión en la Infraestructura de Transporte de Uso Público (OSITRAN) antes de su aplicación. Tisur determinará las tarifas a ser cobradas por los servicios portuarios y otros relacionados siempre que no excedan, individual o conjuntamente las tarifas máximas establecidas en el Contrato.
- Tisur está obligado a mantener actualizados los programas de certificación de calidad en cumplimiento de la norma de gestión ISO 9001, ISO 9004-2 e ISO 14000.
- Tisur está obligado a mantener a disposición de OSITRAN las cuentas, sus respectivos comprobantes y documentos relacionados, así como cualquier otro bien que pueda razonablemente ser requerido para propósitos de inspección de los asuntos financieros del terminal portuario.
- Una vez que la vigencia de la Concesión haya vencido, el Concesionario deberá:
 - (i) Entregar la posesión del terminal portuario al Concedente, así como la información que fuere necesaria para que el Concedente pueda continuar proporcionando los Servicios Portuarios de manera ininterrumpida,
 - (ii) Asegurar que el terminal portuario se encuentre en buenas condiciones de operación, salvo el desgaste por el uso normal y el transcurrir del tiempo, como se defina en las especificaciones técnicas respectivas,

- (iii) El Concesionario deberá proporcionar su cooperación para la transferencia ordenada de la posesión del terminal portuario y la entrega de la información relevante al Concedente o a la persona que éste designe de tal forma que no haya interrupción alguna en la prestación de los servicios portuarios, y
 - (iv) La transferencia de los bienes de la Concesión del Fiduciario al Concedente una vez vencida la vigencia de la Concesión será efectuada al valor en libros de las mejoras, y la Subsidiaria tendrá derecho a recibir dicho precio al vencimiento de la vigencia de la concesión.
- Además, mediante la Adenda N°3, suscrita con fecha 28 de octubre de 2013 se establece lo siguiente:
- (i) Incorporar a la Concesión, el área acuática adyacente al área de reserva para su explotación, ubicada en Bahía Islay con una extensión de 200,718.92 metros cuadrados que será destinada única y exclusivamente para ejecutar un proyecto de desarrollo portuario con la calidad de Mejora Voluntaria.
 - (ii) El Concesionario pagará mensualmente al Estado a través del OSITRAN, una retribución especial equivalente al nueve punto ochenta y cinco por ciento (9.85%) de los ingresos brutos del mes inmediatamente anterior generados por la explotación del "Proyecto Amarradero F" (ver nota 2.7), comenzando el mes calendario siguiente al del inicio de operación comercial y terminando el mes inmediatamente siguiente al final de la vigencia de la Concesión. El OSITRAN, a partir del segundo año calendario del inicio de operación comercial del proyecto "Amarradero F", verificará el cumplimiento de las inversiones adicionales y los desembolsos por responsabilidad social que serán propuestos por el Concesionario, entendiéndose que esta inversión aplicará oportunamente para garantizar la capacidad de oferta de la infraestructura y de la situación social de su entorno.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, en opinión de la Gerencia, la Subsidiaria ha cumplido todas las cláusulas estipuladas en el Contrato de Concesión.

2.8 Marco Regulatorio -

Almacenera del Perú S.A. y Compañía Almacenera S.A.

Almacenera del Perú S.A. y Compañía Almacenera S.A. se encuentran normadas por la Ley N° 26702 "Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradora Privada de Fondo de Pensiones y sus modificatorias; por la Ley N° 27287 "Ley de Títulos y Valores" en donde se establece la regulación aplicable a la emisión de certificados de depósito y "warrants"; y a partir del 16 de enero de 2002, por la Resolución SBS N°040-2002 "Reglamento de los Almacenes Generales de Depósito" modificado según Resolución SBS N° 926-2007 de fecha 13 de julio de 2007.

Corporación Pesquera Giuliana S.A. y Pesquera Centinella S.A.C.

Las actividades de Corporación Pesquera Giuliana S.A. y Pesquera Centinella S.A.C. están reguladas por el Decreto Ley No.25977, Ley General de Pesca, y su reglamento, Decreto Supremo N°012-2001-PE. La administración y control de la actividad pesquera en el ámbito nacional es asumida por el Ministerio de la Producción – PRODUCE. Los periodos de veda que afectaron a la Compañía en el año 2012 fueron de 203 días (185 días en el año 2011).

Con fechas 28 de junio y 12 de diciembre de 2008, el Gobierno Peruano publicó el Decreto Legislativo N°1084 y los Decretos Supremos N°021-2008-PRODUCE y N°009-2009-PRODUCE, por el cual se establece la Ley sobre límites máximos de captura por embarcación (LMCE) y su Reglamento, respectivamente. Mediante estos dispositivos, el Gobierno Peruano cambió, a partir del ejercicio 2009, el modelo de pesca de consumo humano indirecto, llevado a través de cuotas máximas de captura anuales por el de cuotas individuales para la pesca.

Durante el año 2009, Corporación Pesquera Giuliana S.A. y Pesquera Centinella S.A.C. suscribieron contratos de garantía de permanencia en el régimen de LMCE con el Ministerio de la Producción por la totalidad de sus embarcaciones pesqueras, lo cual le garantiza los alcances de las normas indicadas por el plazo de 10 años. En virtud de dichos contratos, Corporación Pesquera Giuliana S.A. y sus Subsidiarias deben respetar las condiciones, deberes y obligaciones de la ley sobre LMCE, la Ley General de Pesca y su Reglamento, y normas complementarias. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, Corporación Pesquera Giuliana S.A. y Pesquera Centinella S.A.C. vienen cumpliendo con las condiciones de los contratos indicados.

3. Bases de preparación, presentación y principios y prácticas contables significativas

3.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros combinados del Grupo han sido preparados para fines de información de los Accionistas, Directorio y Gerencia del Grupo Romero, y no corresponden a información de una entidad económica sino a las Subsidiarias que conforman el Grupo Romero, por lo que no están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las transacciones en el combinado consideran los criterios descritos en la nota 3.2 siguientes. En consecuencia, las prácticas contables utilizadas corresponden a las seguidas por cada empresa que se ha incluido en la combinación (Ver descripción en la nota 3.2) y no se han utilizado principios contables homogéneos. Asimismo, los estados financieros combinados incluyen las divulgaciones de información financiera que la Gerencia del Grupo Romero consideró relevantes para su gestión y no todas las requeridas por las NIIF.

Los estados financieros combinados adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por cada Subsidiaria del Grupo, excepto por los activos biológicos, instrumentos financieros derivados y las inversiones disponibles para la venta que se registran a su valor razonable. Los estados financieros combinados están presentados en miles de Nuevos Soles (moneda funcional), excepto cuando sea indicado lo contrario.

En la nota 4 se incluye información sobre los juicios, estimaciones y suposiciones contables significativas utilizados por la Gerencia para la preparación de los estados financieros combinados adjuntos.

3.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por el Grupo en la preparación de sus estados financieros combinados:

3.2.1 Bases de combinación -

Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú no contemplan la preparación de estados financieros combinados; sin embargo, la Gerencia Corporativa del Grupo considera que la preparación de estados financieros combinados es de utilidad para el Directorio y Accionistas del Grupo, debido a que:

- Las compañías poseen accionistas comunes.
- La Gerencia Corporativa de Grupo Romero toma las principales decisiones operativas, financieras y de inversión considerando a todas las empresas incluidas en el combinado.
- El Grupo Romero mide el desarrollo de las operaciones en su conjunto y posee una misma Gerencia General, Financiera, y de Tesorería para monitorear las transacciones de las Subsidiarias que forman parte del Grupo.

- (a) Compañías incluidas en los estados financieros combinados
Las compañías a ser incluidas en el combinado son definidas por el Directorio y Accionistas del Grupo e incluyen, principalmente, las entidades sobre las cuales el Grupo tiene el poder de dirigir las políticas financieras y operativas. Esto se observa generalmente por una participación accionaria mayor o igual al 50% de las acciones con derechos de voto. Las compañías que combinan no incluyen la totalidad de las entidades en donde el Grupo mantiene participación o control.

Cuando la Gerencia define qué empresas deben combinar, considera que dichas compañías son combinadas desde la fecha en que se transfirió el control efectivo de las mismas al Grupo y dejan de ser combinadas al inicio del año en que cesa dicho control. Los estados financieros combinados resultan de la suma de los saldos bajo el mismo periodo de información de todas las compañías, preparados de acuerdo a los principios contables descritos en la nota 3.2. Los saldos, transacciones, ganancias y pérdidas no realizadas que surjan

de las transacciones entre las compañías que combinan y los dividendos se eliminan en su totalidad.

El patrimonio neto y la utilidad neta atribuible a la participación no controladora se muestran separadamente en el estado combinado de situación financiera y en el estado combinado de resultados. Las pérdidas se atribuyen a la participación no controladora o aún si esta resulta en un saldo negativo. Las partidas del patrimonio neto combinado representan la suma de cada rubro de las compañías combinadas, menos el importe correspondiente al interés no controlador, las participaciones que tengan otras compañías que hayan sido combinadas.

- (b) Participación no controladora y transacciones con accionistas -

Los cambios en la participación de una compañía que combina que no dan lugar a una pérdida de control se contabilizan como transacciones con accionistas y afectan rubros de patrimonio. En estas circunstancias, el importe en libros de las participaciones controladas y el de las no controladas se ajustan para reflejar los cambios en sus participaciones en la compañía que combina.

Cuando el Grupo pierde el control de una compañías que combina da de baja los activos (incluida la plusvalía mercantil) y los pasivos de la compañías que combina.

Debido a las características de los estados financieros combinados, las transacciones con accionistas por reestructuraciones, decisión de salida de compañías que combinan diferente a la pérdida de control y ventas/compras de participación en las Subsidiarias combinadas, son tratadas como movimientos patrimoniales a los valores en libros al inicio del año en que se realiza la operación aumentando o reduciendo cada rubro de patrimonio por el cambio de participación del Grupo en las compañía afectadas por dichas transacciones. Asimismo, cualquier diferencia entre el valor en libros de las Subsidiarias y los montos pagados/recibidos por los accionistas no son reconocidos en los estados financieros combinados, debido a que dicha información y registro se mantiene a nivel de los respetuosos accionistas del Grupo.

(c) Relación de compañías que combinan –

Las compañías incluidas en los estados financieros combinados del Grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, con una indicación del porcentaje de propiedad directa o indirecta del Grupo Romero a dichas fechas, son las siguientes:

Compañía	País	Principio contable	Actividad	Participación directa e indirecta en la propiedad	
				2013	2012
Alicorp S.A.A. y Subsidiarias:					
Alicorp S.A.A.	Perú	NIIF	Industrial	45.13	45.13
Consortio Distribuidor Iquitos S.A.	Perú	NIIF	Comercial	45.05	45.23
Agassycorp S.A.	Ecuador	NIIF	Comercial	45.13	45.13
Alicorp Colombia S.A.	Colombia	NIIF	Comercial	45.12	45.12
Molinera Inca S.A.	Perú	NIIF	Industrial	45.13	45.13
Farmington Enterprises Inc.	Panamá	NIIF	Holding	45.13	45.13
Cernical Group S.A.	Panamá	NIIF	Holding	45.13	45.13
Alicorp Ecuador S.A.	Ecuador	NIIF	Comercial	45.13	45.13
Prooriente S.A.	Perú	NIIF	Comercial	45.13	45.13
Alicorp Honduras S.A.	Honduras	NIIF	Comercial	45.13	45.13
Alicorp Guatemala S.A.	Guatemala	NIIF	Industrial	45.13	45.13
TVBC S.C.A.	Argentina	NIIF	Holding	45.13	45.13
Alicorp San Juan S.A.	Argentina	NIIF	Industrial	45.13	45.13
Sulfargen S.A.	Argentina	NIIF	Industrial	45.13	45.13
Alicorp Argentina S.C.A.	Argentina	NIIF	Industrial	45.13	45.13
Alicorp Uruguay S.R.L.	Uruguay	NIIF	Industrial	45.13	45.13
Sanford S.A.C.I.F.I. y A.	Argentina	NIIF	Industrial	45.13	45.13
Alicorp Inversiones S.A.	Perú	NIIF	Holding	45.13	45.13
Italo Manera S.A.	Argentina	NIIF	Industrial	45.13	45.13
Pastas Especiales S.A.	Argentina	NIIF	Industrial	45.13	45.13
Downford Corporation	Islas Vírgenes Británicas	NIIF	Holding	45.13	45.13
Alicorp Holdco España S.L.	España	NIIF	Holding	45.13	45.13
Alimentos Peruanos S.A.	Perú	NIIF	Industrial	45.13	45.13
Cetecsal S.A.	Perú	NIIF	Industrial	45.13	45.13
Garuza Transportes S.A.	Perú	NIIF	Servicios	45.13	45.13
Inbalnor S.A.	Ecuador	NIIF	Industrial	33.85	33.85
Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	Perú	NIIF	Industrial	45.13	45.13
S.G.A. & CO S.A.	Perú	NIIF	Industrial	45.13	45.13
Salmofood S.A.	Chile	NIIF	Industrial	45.13	45.13
Alicorp Do Brasil Participações S.A.	Brasil	NIIF	Holding	45.13	-
Pastificio Santa Amália S.A.	Brasil	NIIF	Industrial	45.13	-
Industrias Teal S.A.	Perú	NIIF	Industrial	44.55	-

Relación de compañías que combinan (continuación)

Ransa Comercial S.A. y Subsidiarias:					
Ransa Comercial S.A.	Perú	NIIF	Logística	100.00	100.00
Procesadora Torre Blanca S.A.	Perú	NIIF	Logística	100.00	100.00
Andean Logistics S.A.C.	Perú	NIIF	Logística	100.00	100.00
Andean Logistics Selva S.A.	Perú	NIIF	Logística	100.00	100.00
Santa Sofía Puertos S.A.	Perú	NIIF	Holding	100.00	100.00
Terminal Internacional del Sur S.A.	Perú	NIIF	Portuaria	100.00	100.00
Palmas del Espino S.A. y Subsidiarias:					
Palmas del Espino S.A.	Perú	NIIF	Agrícola	100.00	100.00
Industria del Espino S.A.	Perú	NIIF	Industrial	100.00	100.00
Palmas del Shanusi S.A.	Perú	NIIF	Agrícola	100.00	100.00
Palmas del Oriente S.A.	Perú	NIIF	Agrícola	100.00	100.00
Agrícola del Chira S.A.	Perú	NIIF	Agrícola	100.00	100.00
Sucroalcolera del Chira S.A.	Perú	NIIF	Industrial	100.00	100.00
Bionergía del Chira S.A.	Perú	NIIF	Energía	100.00	100.00
Industrias del Shanusi S.A.	Perú	NIIF	Industrial	100.00	100.00
Multimercados Zonales S.A. y Subsidiarias:					
Multimercados Zonales S.A.	Perú	Peruanos	Inmobiliaria	-	100.00
MZ Inmobiliaria y desarrolladora S.A.	Perú	Peruanos	Inmobiliaria	-	100.00
Desarrollos Inmobiliarios MZ S.A.	Perú	Peruanos	Inmobiliaria	-	100.00
MZ Retail Inmobiliaria S.A.	Perú	Peruanos	Inmobiliaria	-	100.00
Inversiones Piuranas S.A. y Subsidiarias:					
Inversiones Piuranas S.A.	Perú	NIIF	Holding	100.00	100.00
Grupo Piurano de Inversiones S.A.	Perú	NIIF	Holding	100.00	100.00
Corporación General de Servicios S.A.	Perú	Peruanos	Servicios	100.00	100.00
Compañía Almacenera S.A.	Perú	Peruanos	Logística	100.00	100.00
RB Logística de Inversiones S.A.	Perú	Peruanos	Logística	100.00	-
Depósitos S.A.	Perú	Peruanos	Logística	100.00	-
Depósitos Tacana S.A.	Perú	Peruanos	Logística	100.00	-
Van Intercorp.	Perú	Peruanos	Holding	100.00	100.00
Sitel S.A.	Perú	Peruanos	Comunicación	100.00	100.00
Digital Way S.A.	Perú	Peruanos	Comunicación	100.00	100.00
LTL S.A.	Perú	Peruanos	Comunicación	100.00	100.00

Relación de compañías que combinan (continuación)

Corporación PRIMAX S.A. y Subsidiarias:					
Corporación PRIMAX S.A.	Perú	Peruanos	Holding	100.00	-
Manú Holding S.A.	Perú	Peruanos	Combustibles	100.00	-
PRIMAX S.A.	Perú	NIIF	Combustibles	100.00	51.00
Coesti S.A.	Perú	NIIF	Comercial	100.00	51.00
Nexo Lubricantes S.A.	Perú	NIIF	Combustibles	100.00	51.00
PRIMAX Holding S.A.	Ecuador	NIIF	Holding	100.00	51.00
PRIMAX Comercial del Ecuador S.A.	Ecuador	NIIF	Combustibles	100.00	51.00
Atimasa S.A.	Ecuador	NIIF	Logística	100.00	51.00
Romero Trading S.A. y Subsidiaria:					
Romero Trading S.A.	Perú	NIIF	Industrial	100.00	100.00
Corporación Comercial Amazonas S.A.	Perú	NIIF	Comercial	99.99	99.99
Otras:					
Agencias Ransa S.A.	Perú	NIIF	Logística	100.00	100.00
Pesquera Giuliana S.A.	Perú	Peruanos	Pesquera	100.00	100.00
Corporación Amhara S.A.C.	Perú	NIIF	Pesquera	50.00	50.00
Pesquera Centinela S.A.C.	Perú	NIIF	Pesquera	50.00	50.00
Construcciones Modulares S.A.	Perú	NIIF	Contenedores	50.00	50.00
Interamérica de Comercio S.A.	Perú	Peruanos	Comercial	-	100.00
Industria Textil Piura S.A.	Perú	NIIF	Industrial	34.44	34.44
Almacenera del Perú S.A.	Perú	NIIF	Logística	100.00	100.00
Witt S.A.	Perú	Peruanos	Seguros	100.00	100.00
Compañía Universal Textil S.A.	Perú	NIIF	Industrial	42.95	42.95
Trabajos Maritimos S.A.	Perú	NIIF	Portuaria	50.00	50.00
Consorcio Naviero Peruano S.A.	Perú	Peruanos	Servicios	50.00	50.00
Priox - Centro de Servicios Compartidos S.A.	Perú	Peruanos	Servicios	100.00	100.00
Colfrigos S.A.S. y Subsidiaria	Colombia	Colombianos	Servicios	93.10	-
TRANSPENAC	Ecuador	NIIF	Logística	100.00	-
Limtek Servicios Integrales S.A.	Perú	Peruanos	Servicios	100.00	100.00
Lorigran S.A.	Ecuador	NIIF	Almacenaje	100.00	100.00
Ransa Operador Logístico Bolivia S.A.	Bolivia	Bolivianos	Logística	100.00	100.00
Operadores Logísticos de Centroamérica S.A y Subsidiarias.	Panamá	NIIF	Logística	60.00	60.00
Inversiones Logicorp S.A.	Perú	Peruanos	Holding	100.00	100.00

3.2.2 Combinaciones de negocios y plusvalía mercantil -

La plusvalía resultante en la adquisición de una Subsidiaria o una entidad controlada conjuntamente corresponde al exceso de las contraprestaciones otorgadas (incluyendo el valor de cualquier interés no controlador y el valor razonable de cualquier participación previa poseída), sobre el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la filial o la entidad controlada conjuntamente, reconocidos a la fecha de adquisición. La plusvalía es inicialmente reconocida como un activo al costo y, posteriormente, presentada al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Si el Grupo se encuentra en proceso de efectuar la medición de la combinación de negocios; durante el periodo de medición, ajustará retroactivamente los importes provisionales reconocidos a la fecha de la adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existan en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidas, habrían afectado a la medición de los importes reconocidos en esa fecha. Durante el periodo de medición, el Grupo también reconoce activos o pasivos adicionales si obtiene nueva información sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidos, habrían resultado en el reconocimiento de esos activos y pasivos a esa fecha. El periodo de medición termina tan pronto como el Grupo reciba la información que estuviera buscando sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición o concluya que no se puede obtener más información. Sin embargo, el periodo de medición no excede de un año a partir de la fecha de adquisición.

3.2.3 Efectivo y equivalente de efectivo -

El rubro efectivo y equivalente de efectivo del estado combinado de situación financiera comprende el efectivo en caja, bancos y los depósitos con un vencimiento original de tres meses o menos. Para propósitos de preparación del estado combinado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo y depósitos a corto plazo anteriormente definidos.

3.2.4 Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -**(i) Activos financieros -****Reconocimiento y medición inicial -**

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad N°39 (NIC 39) son clasificados como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. El Grupo determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha en la que el Grupo se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros del Grupo incluyen efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, otros activos e inversiones disponibles para la venta.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo tiene activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar e inversiones disponibles para la venta, cuyos criterios se detallan a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociación y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociación si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano.

Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados que no están designados como instrumentos de cobertura según la NIC 39. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado combinado de situación financiera a su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o gastos financieros en el estado combinado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo mantiene instrumentos derivados (swaps de moneda y tasas de interés, y opciones de precios de commodities) clasificados como activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, ver nota 7(e).

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier provisión por deterioro del valor.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se reconoce con el estado combinado de resultados como ingresos financieros. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado combinado de resultados como gastos financieros.

La provisión por deterioro de las cuentas cobrar es calculada y registrada conforme se explica más adelante en esta nota (ver deterioro de activos financieros).

Inversiones disponibles para la venta -

Las inversiones disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otros resultados integrales en el rubro "Resultados netos no realizados por inversión disponible para la venta" del patrimonio neto, hasta que la inversión sea dada de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia o pérdida, o se considera como un deterioro del valor de la inversión, la pérdida acumulada se reclasifica al estado combinado de resultados como gasto financiero y se elimina de la reserva respectiva. Las inversiones financieras disponibles para la venta que no tienen un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad son medidas al costo, menos cualquier provisión por deterioro del valor.

El interés y los dividendos ganados durante el tiempo en que se mantuvieron las inversiones financieras disponibles para la venta son reconocidos en el estado combinado de resultados. El interés devengado es reportado como ingreso por intereses usando la tasa de interés efectiva, los dividendos son reconocidos cuando el derecho de cobro se ha establecido.

El valor estimado de mercado de las inversiones disponibles para la venta es determinado principalmente sobre la base de cotizaciones de mercado.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo mantiene inversiones financieras disponibles para la venta, ver nota 12.1.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de ser el caso, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se hayan transferido los derechos contractuales

sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y

- (iii) Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se han ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, si se ha transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que el Grupo siga comprometido con el activo. En este último caso, el Grupo también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que el Grupo haya retenido.

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que el Grupo podría estar obligado a pagar.

Deterioro del valor de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa el Grupo evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

Al respecto, el Grupo considera para el cálculo de la estimación de cobranza dudosa de las cuentas por cobrar comerciales, 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 deterioro, excepto en los casos en los que haya certeza de la cobrabilidad de los saldos vencidos. En adición, la Gerencia registra una estimación por deterioro según evaluación efectuada a clientes específicos a los cuales se debe iniciar o se les ha iniciado una acción judicial y a clientes que evidencian una difícil solución económica.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, el Grupo primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos. Si la Compañía y sus Subsidiarias determinan que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

La Gerencia evalúa mensualmente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene el Grupo. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar se registra con cargo a los resultados del ejercicio a través del uso de una cuenta de provisión.

Activos financieros disponibles para la venta -

Respecto de las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta, la evidencia objetiva debe incluir un deterioro significativo o prolongado del valor razonable de la inversión por debajo de su costo. El concepto de "significativo" se evalúa respecto del costo original de la inversión, y el concepto de "prolongado" se evalúa respecto del período en el que el valor razonable haya estado por debajo del costo original. Cuando exista evidencia de un deterioro del valor, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente en el estado combinado de resultados, se elimina del otro resultado integral y se reconoce en el estado combinado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor de las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta no se revierten a través del estado combinado de resultados. Los aumentos en el valor razonable después de haberse reconocido un deterioro, se reconocen directamente en otros resultados integrales.

(ii) Pasivos financieros -**Reconocimiento y medición inicial -**

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. El Grupo determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado. Este incluye, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las obligaciones financieras son clasificadas como obligaciones a corto plazo a menos que el Grupo tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado combinado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los pasivos financieros del Grupo incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas, otros pasivos financieros, obligaciones financieras e instrumentos financieros derivados.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y pasivos al costo amortizado, cuyos criterios se detallan a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por el Grupo, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado combinado de resultados.

Deudas y préstamos que devengan interés -

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado combinado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización se reconoce como gasto financiero en el estado combinado de resultados.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada, cancelada o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado combinado de resultados.

(iii) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado combinado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros -

El Grupo mide algunos de sus instrumentos financieros tales como derivados e inversiones disponibles para la venta, y activos no financieros tales como activos biológicos, al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera combinado.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por el Grupo. El valor razonable de un activo o pasivo se mide

utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

El Grupo utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros combinados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros combinados sobre una base recurrente, el Grupo determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia del Grupo determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes.

A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables del Grupo.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, el Grupo ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

3.2.5 Transacciones en moneda extranjera -

La moneda funcional del Grupo es el nuevo sol, debido a que es utilizado por el Grupo en el manejo de sus operaciones y conversiones; y, adicionalmente, para la preparación de los estados financieros combinados. La Gerencia del Grupo evalúa la moneda funcional de cada una de las Subsidiarias incluidas en la combinación, concluyendo en todos los casos que estas corresponden a las monedas locales.

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado combinado de situación financiera, las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado combinado de situación financiera, son reconocidas en los rubros "Diferencia en cambio neta" en el estado combinado de resultados.

Los activos y pasivos no monetarios se registran en la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

Los estados financieros combinados adjuntos han sido preparados principalmente para mostrar la actividad conjunta de las Subsidiarias que conforman el Grupo; por lo que se ha establecido como moneda de presentación el nuevo sol. En consecuencia, los saldos de los estados financieros de las Subsidiarias que operan en países con una moneda funcional diferente nuevo sol, han sido convertidos a esta moneda de conformidad con la metodología establecida en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera", que se indica a continuación:

- (i) Los saldos de los activos y pasivos han sido convertidos utilizando los tipos de cambio de cierre a la fecha de cada estado combinado de situación financiera presentado. La diferencia por conversión de los saldos iniciales a la moneda de presentación a un tipo de cambio diferente al del cierre del ejercicio es presentada como un movimiento de cada uno de los rubros a la cual corresponde.
- (ii) Los ingresos y gastos han sido convertidos utilizando los tipos de cambio promedio de cada mes del año que se aproximan a los de la fecha de registro de dichas transacciones.
- (iii) Las diferencias de cambio resultantes, han sido reconocidas como otro resultado integral en el rubro

"Diferencias de cambio por conversión de operaciones en moneda extranjera".

3.2.6 Inventarios -

Los inventarios están valuados al costo promedio de producción o valor neto de realización, el que resulte menor, neto de la estimación por desvalorización.

El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, excepto en el caso de las mercaderías y suministros por recibir, los cuales se presentan al costo específico de adquisición. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo del material, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación sobre la base de la capacidad de operación normal de las plantas y excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio.

Los suministros diversos son valuados al costo o a su valor de reposición, el que resulte menor, sobre la base del método de costo promedio. Los inventarios por recibir se registran al costo por el método de identificación específica.

La estimación para desvalorización de inventarios es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia sobre la base del análisis de la obsolescencia y lento movimiento de los inventarios. Esta estimación es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su necesidad.

3.2.7 Activos clasificados como mantenidos para la venta -

Los bienes adjudicados son registrados al menor valor entre el valor neto en libros y sus valores estimados de mercado, los cuales son determinados sobre la base de tasaciones técnicas realizadas por peritos independientes. Las reducciones del valor en libros son reconocidas en el estado combinado del otro resultado integral.

3.2.8 Activos biológicos -

El Grupo sigue la Norma Internacional de Contabilidad 41 - NIC 41 "Agricultura", que establece que las plantaciones agrícolas se registran a su valor estimado de mercado, el cual es determinado por el Grupo en base a los flujos de caja esperados y costos erogados de sus cultivos agrícolas. Asimismo, los costos relacionados al desarrollo y mantenimiento de sus cultivos agrícolas se reconocen en los resultados del ejercicio con los cuales se relacionan; e incluyen los gastos asociados a la adquisición de las cosechas agrícolas y gastos generales fijos; el Grupo reconoce en sus resultados los ingresos (gastos) por el cambio en el valor razonable, los que corresponden a la variación del valor razonable de mercado de los cultivos agrícolas realizados a la fecha del estado combinado de situación

financiera. De acuerdo con la NIC 41, cualquier cambio futuro que resulte de la producción, cosecha, precios u otros factores se reconocerán en los resultados del ejercicio, de tal manera que las utilidades o pérdidas operativas incluirán un ajuste por el cambio en el valor razonable de los cultivos agrícolas en el año.

En el caso de los activos biológicos para los que no esté disponibles precios o valores fijados por el mercado y para los cuales se haya determinado claramente que no son fiables, son medidos a su costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los cultivos de palma aceitera y caña de azúcar se encuentran a valor razonable y los cultivos de cacao al costo, ver nota 9.

3.2.9 Inmuebles, maquinaria y equipo -

El rubro "Inmuebles, maquinaria y equipo" se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, los costos de financiamiento para los proyectos de construcción de activos calificados de largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo del activo incluye también el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar cualquier costo de desmantelamiento y retiro de equipamiento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta, cuando constituyan obligaciones incurridas bajo determinadas condiciones. Cuando los componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo requieren ser reemplazados, la Compañía periódicamente da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado combinado de resultados a medida que se incurren. El valor pendiente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de ese activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

Una partida de activo fijo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado combinado de resultados en el año en que se retira el activo.

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados en caso sea apropiado, al final de cada año.

Las obras en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los intereses financieros, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Las obras en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que son puestas en operación.

Los criterios para capitalizar los gastos financieros y los otros gastos directos son:

- Para capitalizar los gastos financieros, la Compañía identifica los pasivos relacionados con las obras y determina la proporción de los intereses que deben capitalizarse, en función a la inversión promedio que se mantiene cada mes como obras en curso.
- Para capitalizar los gastos directos de personal, la Compañía identifica cada una de las áreas dedicadas al 100 por ciento a la planificación, ejecución y gestión de obras y determina porcentajes de tiempo de áreas con dedicación parcial, esto aplicado a los costos de beneficios a los empleados de dichas áreas.

Los terrenos tienen vida útil ilimitada, en consecuencia no se deprecian. La depreciación y amortización es calculada bajo el método de línea recta tomando en consideración los siguientes años de depreciación:

	Años
Edificios, instalaciones y otras construcciones	Entre 4 y 95
Maquinaria y equipo	Entre 1 y 50
Embarcaciones pesqueras	Entre 5 y 29
Redes de pesca	Entre 3 y 5
Módulos contenedores y carpas	10
Vehículos	Entre 3 y 35
Muebles y enseres	Entre 3 y 39
Equipos de comunicación, diversos y cómputo	Entre 1 y 29

Por otro lado, ciertos inmuebles son contabilizados a su valor revaluado el cual representa su valor razonable en el momento de la revaluación menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones son realizadas con regularidad y por períodos que no excedan a 5 años, para asegurar que el importe en libros, en todo momento no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final de cada período. El valor razonable ha sido determinado mediante tasación realizada por perito independiente.

3.2.10 Propiedades de inversión –

Las propiedades de inversión se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y, los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo del activo incluye también el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar cualquier costo de desmantelamiento y retiro de equipamiento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta, cuando constituyan obligaciones incurridas bajo determinadas condiciones. Para los componentes significativos de Propiedades de Inversión que se deban reemplazar periódicamente, el Grupo reconoce tales componentes como activos individuales separados, con sus vidas útiles específicas y sus depreciaciones respectivas. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección o reparación de gran envergadura, su costo se reconoce como un reemplazo en el importe en libros de la planta y el equipo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento.

Una partida de Propiedades de Inversión o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro de la inversión inmobiliaria (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado combinado de resultados en el año en que se retira el activo.

La vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados en caso sea apropiado, al final de cada año.

Las obras en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los intereses financieros, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Las obras en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que son puestas en operación.

La edificación está sujeta a depreciación siguiendo el método de línea recta, a una tasa que es adecuada para extinguir el costo al fin de la vida útil estimada de entre 20 y 33 años. Debido a las características particulares de los activos mantenidos por el Grupo (difícil de ser reutilizables y vendibles al final de su vida útil), la Gerencia, conjuntamente con su área técnica, han determinado que el valor residual de los mismos no es significativo; por lo que considera que es cero.

3.2.11 Activos intangibles –

Los activos intangibles se registran al costo de adquisición y están presentados netos de su amortización acumulada. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos que ha sido estimada entre uno y diez años.

La estimación sobre la vida útil se revisa periódicamente para asegurar que el período de amortización sea consistente con el patrón previsto de beneficios económicos de dichos activos.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado combinado de resultados cuando se da de baja el activo.

Contrato de Concesión con el Estado Peruano –

De acuerdo a la CINIIF 12- “Acuerdo de Concesión de Servicios” Contratos de concesión, para registrar su contrato, el Grupo utiliza el modelo de intangibles para registrar sus contratos de concesión. Este modelo aplica cuando los servicios prestados por el operador son pagados por los usuarios o cuando el concedente no garantiza incondicionalmente la cobranza de las cuentas por cobrar.

El activo intangible representa el derecho otorgado por el Estado Peruano para efectuar cargos a los usuarios. Las ampliaciones a la infraestructura son registradas como adiciones al activo intangible debido a que se espera que generen beneficios económicos futuros para el Grupo.

Los reemplazos y mantenimientos significativos que el Grupo debe efectuar a la infraestructura a fin de mantener los estándares de calidad y confiabilidad del servicio, requeridos en el Contrato de Concesión, y que no generaran flujos económicos futuros para el Grupo, se contabilizan como gastos según se incurrir. En opinión de los asesores técnicos del Grupo, la Gerencia estima que dichos reemplazos y mantenimientos no generarán flujos económicos futuros importantes, por lo que no se ha realizado la provisión respectiva.

El activo intangible originado por el Contrato de Concesión se amortiza por el método de línea recta tomando como plazo máximo la vigencia de dicho contrato (30 años).

Los desembolsos para desarrollo de proyectos serán amortizados cuando el activo esté disponible para la utilización, es decir, cuando se encuentre en la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Gerencia.

3.2.12 Deterioro del valor de los activos de larga duración (no financieros) -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el Grupo evalúa si existe algún indicio de que un activo de larga duración pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, el Grupo estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Cuando no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones para Subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado combinado de resultados en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, el Grupo efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita

de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado combinado de resultados.

3.2.13 Provisiones -

General:

Se reconoce una provisión sólo cuando el Grupo tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado combinado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado combinado de resultados. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero en el estado combinado de resultados.

Provisión para mantenimientos y reemplazos significativos:

Como parte de sus obligaciones bajo el Contrato de Concesión suscrito con el Estado Peruano, el Grupo asume responsabilidad por el mantenimiento y reemplazos de la infraestructura que administra. Los costos de mantenimiento y reemplazos significativos, necesarios para mantener la infraestructura en las condiciones requeridas por el Estado Peruano, son estimados y registrados como un gasto y una provisión al cierre de cada ejercicio anual, en función al período estimado de uso de los activos a los cuales se les dará mantenimiento o serán reemplazados. En opinión de los asesores técnicos del Grupo, la Gerencia estima que dichos reemplazos y mantenimientos no generan flujos económicos futuros importantes, por lo que no se han realizado provisiones para mantenimiento y reemplazo significativos.

3.2.14 Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros combinados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros combinados.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros combinados, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

3.2.15 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan al Grupo. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por

recibir, excluyendo descuentos, impuestos y otros conceptos relacionados a las ventas. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso.

- Los ingresos por ventas de bienes se reconocen cuando los riesgos y beneficios significativos de la adquisición de los bienes fueron transferidos al comprador, por lo general en el despacho de los bienes.
- Los ingresos por prestación de servicios son reconocidos cuando los servicios han sido prestados y facturados.
- Los ingresos provenientes de los alquileres, menos los costos directos iniciales que la Compañía y sus Subsidiarias incurren por estos arrendamientos, se reconocen siguiendo el método de línea recta durante la vigencia del contrato de arrendamiento.
- Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo, a menos que su recuperación sea incierta.
- Los dividendos se reconocen cuando el derecho al pago ha sido reconocido.
- Los otros ingresos se reconocen a medida que se realizan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.
- Los ingresos por siniestros recibidos de la compañía de seguros se reconocen cuando se genera el derecho de cobro y se registran en el periodo en que se efectúa el reembolso.

Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con el servicio hayan sido resueltas.

3.2.16 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción de los productos que comercializa el Grupo, se registra cuando se entregan los bienes de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

El costo de prestación de servicios, que corresponde a los costos incurridos para prestar los servicios que brinda el Grupo, se registra cuando se presta el servicio de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos obtenidos.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Los gastos generados por indemnizaciones a clientes, reclamos y otros relacionados al siniestro se reconocen cuando se devengan y se registran en el periodo en que se efectúa.

3.2.17 Arrendamiento financiero -

La determinación de si un contrato es o contiene un arrendamiento financiero está basada sobre la sustancia del contrato a la fecha de su celebración de si el cumplimiento del contrato es dependiente del uso de un activo específico o el contrato otorga un derecho para usar el activo.

Los arrendamientos financieros, los cuales transfieren sustancialmente al Grupo todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados, son registrados al inicio del arrendamiento, como activo y pasivo al valor razonable del activo arrendado o si fuera menor al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Los costos iniciales son incluidos como parte del rubro "Inmuebles, maquinaria y equipo". Los pagos de arrendamiento son distribuidos entre gastos financieros y reducción del pasivo por arrendamiento, de tal manera que una tasa de interés constante pueda ser obtenida para el saldo remanente del pasivo. Los gastos financieros son registrados directamente en los resultados de las operaciones. Los activos arrendados capitalizados son depreciados de la forma que se explica en la nota 3.2.9, la cual es consistente con la política de activos depreciables que mantiene el Grupo.

Los arrendamientos en los que el arrendador retiene efectiva y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos de arrendamiento operativo son reconocidos como gastos en el estado combinado de resultados en base al método de línea recta a lo largo de la duración del contrato.

3.2.18 Arrendamiento operativo -

Los arrendamientos en los que el arrendador retiene efectiva y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado combinado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

3.2.19 Préstamos y costos de financiamiento -

Los préstamos son reconocidos a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de derecho de su emisión. Los préstamos son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que el Grupo tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado combinado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Los costos de emisión de deuda corresponden a costos directos relacionados con el proceso de estructuración y contratos del préstamo. Tales costos se presentan deducidos del importe original de la deuda reconocida y se amortizan de acuerdo al plazo de amortización del principal del préstamo a los que están relacionados.

Los intereses que generan sus obligaciones financieras que se pueden atribuir directamente a la adquisición o construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado) se capitalizan como parte del costo de dicho activo, únicamente durante el plazo de su construcción.

3.2.20 Inversión en asociadas y negocio conjunto -

El Grupo registra su inversión en asociadas y negocio conjunto bajo el método de participación patrimonial. De acuerdo con este método, las inversiones se registran inicialmente al costo, incluyendo cualquier ajuste para llevar los activos netos a su valor razonable y reconocer cualquier plusvalía mercantil que se genere en su adquisición. Asimismo, los cambios por una mayor o menor participación en la propiedad de una asociada, que no den lugar a una pérdida del control en la misma, se contabilizan como transacciones patrimoniales en la medida en que se genere una diferencia entre el valor en libros y el valor razonable de la inversión adquirida o vendida.

Posteriormente, su valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación del Grupo en las utilidades y/o pérdidas de dichas entidades y son registrados en el rubro "Participación en los resultados de asociadas y negocio conjunto" del estado combinado de resultados. Las variaciones en otras cuentas patrimoniales se reconocen directamente en el patrimonio de la Compañía y sus Subsidiarias ajustando el valor en libros de las inversiones. Cuando la participación en estas inversiones excede el monto de la inversión, la Compañía y sus Subsidiarias dejan de reconocer esas pérdidas a menos que tengan la obligación de asumirlas.

Asociadas:

La inversión en asociadas es aquella en las que se tiene una influencia significativa. Generalmente, se ejerce influencia significativa si se posee entre el 20 y 50 por ciento de los derechos a voto, salvo que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe. Asimismo, los dividendos declarados por las asociadas en efectivo se registran disminuyendo el valor de estas inversiones.

Negocio conjunto:

Una entidad controlada de forma conjunta (negocio conjunto) es aquella en la cual las decisiones estratégicas, tanto financieras como operativas a la actividad, requieren el consentimiento unánime de las partes que están compartiendo el control.

Las ganancias y pérdidas resultantes de transacciones comunes

son eliminadas en proporción a la participación mantenida. Asimismo, los dividendos declarados por el negocio conjunto en efectivo se registran disminuyendo el valor de estas inversiones.

Las políticas contables de las asociadas y el negocio conjunto son consistentes con las usadas por el Grupo para transacciones y eventos similares. Después de la aplicación del método de participación patrimonial, el Grupo determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro de estas inversiones. El Grupo evalúa el deterioro de las inversiones para eventos o cambios en las circunstancias, lo cual indica que el valor en libros de una inversión puede no ser recuperable.

Si se detectase algún indicio de deterioro, el Grupo hace una estimación de su importe recuperable. Cuando el importe en libros de una inversión es superior a su importe recuperable, la inversión se considera deteriorada y se reduce a su importe recuperable. Si, en el período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro es revertida. Cualquier posterior reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado combinado de resultados, en la medida en que el valor en libros del activo no supere su costo amortizado en la fecha de reversión.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo mantiene influencia significativa sobre el total de sus inversiones descritas como asociadas y negocio conjunto reveladas en la nota 12.2.

3.2.21 Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a las ganancias se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y las leyes tributarias fiscales utilizadas para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentra próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha del estado combinado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales impositivas, salvo las diferencias temporales impositivas relacionadas con las inversiones en Subsidiarias y entidad controlada de forma conjunta, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en Subsidiarias y entidad controlada de forma conjunta, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período a reportar y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad imponible para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período a reportar y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas imponibles y leyes tributarias que fueron aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos corrientes por impuesto a las ganancias contra los pasivos corrientes por impuesto a las ganancias, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma Autoridad Tributaria.

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la Autoridad Tributaria, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la Autoridad Tributaria o que se le deba pagar, se incluye como parte del rubro "Otros pasivos financieros" del estado combinado de situación financiera.

3.2.22 Instrumentos financieros derivados -

Los instrumentos financieros derivados, de acuerdo con las reglas de la NIC 39, se clasifican en negociables y de cobertura. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

Negociables -

Los instrumentos financieros derivados de negociación son inicialmente reconocidos en el estado combinado de situación financiera a su costo y posteriormente son llevados a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos sobre la base de los tipos de cambio y las tasas de interés de mercado. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2013 y de 2012, el Grupo mantiene instrumentos financieros derivados (swaps de moneda y tasa de interés) designados como negociación, ver notas 7(e) y 19(a).

Cobertura -

La contabilidad de cobertura, según la NIC 39, se aplica con el objeto de gestionar riesgos particulares para las transacciones que cumplen con los criterios específicos para ello.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura son inicialmente reconocidos a su valor razonable a la fecha de inicio del contrato y posteriormente son llevados a su valor razonable a la fecha de los estados financieros combinados.

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para administrar su exposición al riesgo asociado a las fluctuaciones de las tasas de interés y tipo de cambio relacionadas con las obligaciones financieras mantenidas con las entidades bancarias. Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por sus valores razonables a la fecha en la que se celebra el contrato derivado y, posteriormente, se vuelven a medir por su valor razonable. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando su valor razonable es negativo.

Cualquier ganancia o pérdida que surja de los cambios en el valor razonable de los derivados se imputa directamente al estado combinado de resultados, excepto por la porción eficaz de las coberturas del flujo de efectivo, que se reconoce como una partida en el estado combinado del otro resultado integral.

Al inicio de una relación de cobertura, el Grupo designa y documenta formalmente la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de coberturas, así como también el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura.

La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se cubre y cómo la entidad evaluará la eficacia de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura para compensar la exposición ante los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

Las coberturas son evaluadas trimestralmente y son consideradas como altamente efectivas si se espera que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, atribuidos al riesgo cubierto durante el período por el cual la cobertura es designada, se encuentren entre un rango de 80 por ciento a 125 por ciento.

Debido a que todas las coberturas que el Grupo tiene califican como de flujos de efectivo, la porción eficaz de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce directamente como otro resultado integral en los resultados no realizados, mientras que la porción ineficaz se reconoce inmediatamente en el rubro gastos financieros del estado combinado de resultados.

Los importes reconocidos como otro resultado integral se reclasifican al estado combinado de resultados cuando la transacción cubierta afecta al resultado, así como cuando se reconoce el ingreso financiero o el costo financiero cubierto, o cuando tenga lugar el ingreso previsto.

Si ya no se espera la concreción de la operación prevista, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el patrimonio se reclasifica al estado combinado de resultados. Si el instrumento de cobertura expira o se vende, se interrumpe o se ejerce sin que se produzca un reemplazo o renovación sucesiva del instrumento de cobertura por otro instrumento de cobertura, o si su designación como cobertura se revoca, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el otro resultado integral permanece en el otro resultado integral hasta que la operación prevista o el compromiso afecte al resultado.

Al 31 de diciembre del 2013 y de 2012, los instrumentos financieros derivados designados como de cobertura del Grupo se pueden ver en las notas 7(e) y 19(a).

3.2.23 Beneficios a los empleados -

El Grupo tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado combinado de resultados a medida que se devengan.

3.2.24 Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera del Grupo

y que tenga relación con eventos ocurridos y registrados a la fecha del estado combinado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros combinados. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros combinados.

3.3 Primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") -

Los estados financieros combinados por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 son los primeros que las subsidiarias PRIMAX S.A. y Romero Trading S.A. han preparado de acuerdo con las NIIF. Para todos los períodos anteriores y hasta el año terminado al 31 de diciembre 2012 inclusive, estas Subsidiarias prepararon sus estados financieros combinados de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú (PCGA en Perú).

Esta nota explica los principales ajustes realizados por el Grupo para reexpresar el estado consolidado de situación financiera al 1 de enero 2012 y los estados financieros combinados anteriormente publicados al y por el año terminado el 31 de diciembre 2012, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA en Perú.

3.3.1 Reconciliación del estado combinado de situación financiera 1° de enero de 2012 (fecha de transición del Grupo PRIMAX a NIIF) se detalla a continuación:

	Párrafo de la nota 3.3.5	Saldo al 1° de enero de 2012 (*)	Ajustes NIIF y Reclasificaciones	Saldo al 1° de enero de 2012 bajo NIIF
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Activo				
Activo Corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo		357,806	-	357,806
Cuentas por cobrar comerciales, neto		966,374	-	966,374
Cuentas por cobrar a relacionadas		63,397	-	63,397
Otros activos financieros, neto		120,092	-	120,092
Inventarios, neto		1,191,546	-	1,191,546
Gastos pagados por anticipado		43,070	-	43,070
Impuestos por aplicar		174,750	-	174,750
Activos clasificados como disponible para la venta		22,856	-	22,856
Total activo corriente		2,939,891	-	2,939,891
Cuentas por cobrar comerciales		1,152	-	1,152
Cuentas por cobrar a relacionadas		41,137	-	41,137
Otros activos financieros		11,776	-	11,776
Activos biológicos		642,163	-	642,163
Propiedades de inversión, neto	(i)	359,660	(43,250)	316,410
Impuestos pagados por anticipado		73,009	-	73,009
Gastos pagados por anticipado		10,665	-	10,665
Inversiones en asociadas		72,701	-	72,701
Inversiones disponibles para la venta		213,189	-	213,189
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	(i)	3,885,297	278,417	4,163,714
Activos intangibles, neto	(iii)	536,328	(2,125)	534,203
Plusvalía mercantil		337,594	-	337,594
Total activo		9,124,562	233,042	9,357,604

Reconciliación del estado combinado de situación financiera 1° de enero de 2012 (continuación)

	Párrafo de la nota 3.3.5	Saldo al 1° de enero de 2012 (*)	Ajustes NIIF y Reclasificaciones	Saldo al 1° de enero de 2012 bajo NIIF
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Pasivo y Patrimonio				
Pasivo Corriente				
Obligaciones financieras		698,878	-	698,878
Cuentas por pagar comerciales		1,080,113	-	1,080,113
Cuentas por pagar a relacionadas		90,646	-	90,646
Otros pasivos financieros				
Ingresos diferidos		2,939	-	2,939
Total pasivo corriente		2,321,500	-	2,321,500
Deudas a largo plazo		1,241,841	-	1,241,841
Cuentas por pagar a relacionadas		5,892	-	5,892
Otros pasivos financieros		40,388	-	40,388
Ingresos diferidos		20,728	-	20,728
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	(ii)	411,944	69,871	481,815
Total pasivo		4,042,293	69,871	4,112,164
Patrimonio				
Capital social		1,307,060	-	1,307,060
Acciones de inversión		23,298	-	23,298
Reserva legal		148,576	-	148,576
Valor razonable de instrumentos derivados		(2,589)	-	(2,589)
Excedente de revaluación		4,780	-	4,780
Resultados no realizados		79,702	-	79,702
Resultados por traslación		(6,210)	-	(6,210)
Resultados acumulados	(i), (ii),(iii)	1,720,138	98,115	1,818,253
Otras reservas de patrimonio		79	-	79
Participación controladora		3,274,834	98,115	3,372,949
Participación no controladora		1,807,435	65,056	1,872,491
Total de patrimonio		5,082,269	163,171	5,245,440
Total pasivo y patrimonio		9,124,562	233,042	9,357,604

(*) Saldos al 31 de diciembre de 2011 según informe auditado cuyo dictamen de fecha 20 de noviembre de 2012, no contuvo salvedades.

3.3.2 Reconciliación de los saldos del estado combinado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 se presenta a continuación:

	Párrafo de la nota 3.3.5	Saldo al 31 de diciembre de 2012 (*)	Ajustes y Reclasificaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2012 bajo NIIF
	S/(.000)	S/(.000)	S/(.000)	S/(.000)
Activo				
Activo Corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo		753,138	-	753,138
Cuentas por cobrar comerciales, neto		1,354,271	-	1,354,271
Cuentas por cobrar a relacionadas, neto		106,594	-	106,594
Otros activos financieros, neto		208,743	-	208,743
Inventarios, neto		1,174,005	-	1,174,005
Gastos contratados por anticipado		45,488	-	45,488
Impuestos por aplicar		171,372	-	171,372
Activos disponibles para la venta		10,402	-	10,402
Total activo corriente		3,824,013	-	3,824,013
Cuentas por cobrar comerciales		840	-	840
Otros activos financieros		11,709	-	11,709
Activos biológicos		756,242	-	756,242
Gastos pagados por anticipado		11,455	-	11,455
Impuestos pagados por anticipado		68,162	-	68,162
Inversiones en asociadas		75,272	-	75,272
Inversiones disponibles para la venta		261,931	-	261,931
Propiedades de inversión, neta	(i)	369,713	(43,250)	326,463
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	(ii)	4,224,930	285,047	4,509,977
Activos intangibles, neto	(iii)	555,353	(2,125)	553,228
Plusvalía mercantil		393,456	-	393,456
Total activo		10,553,076	239,672	10,792,748

Reconciliación de los saldos del estado combinado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 (continuación)

	Párrafo de la nota 3.3.5	Saldo al 1° de enero de 2012 (*)	Ajustes NIIF y Reclasificaciones	Saldo al 1° de enero de 2012 bajo NIIF
	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)
Pasivo y Patrimonio				
Pasivo Corriente				
Obligaciones financieras		1,147,147	-	1,147,147
Cuentas por pagar comerciales		1,179,938	-	1,179,938
Cuentas por pagar a relacionadas		82,403	-	82,403
Otros pasivos financieros		432,794	-	432,794
Total pasivo corriente		2,842,282	-	2,842,282
Deuda a largo plazo		1,542,709	-	1,542,709
Otros pasivos financieros		50,449	-	50,449
Ingresos diferido		13,207	-	13,207
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	(ii)	425,335	72,585	497,920
Total pasivo		4,873,982	72,585	4,946,567
Patrimonio				
Capital social		1,387,936	-	1,387,936
Acciones de inversión		26,048	-	26,048
Reserva legal		174,638	-	174,638
Valor razonable de instrumentos derivados		(12,728)	-	(12,728)
Excedente de revaluación		5,281	-	5,281
Resultados no realizados		109,374	-	109,374
Resultados por traslación		(25,923)	-	(25,923)
Resultados acumulados	(i), (ii).(iii)	2,086,470	100,134	2,186,604
Otras reservas de patrimonio		426	-	426
Participación controladora		3,751,522	100,134	3,851,656
Participación no controladora		1,927,572	66,953	1,994,525
Total de patrimonio		5,679,094	167,087	5,846,181
Total pasivo y patrimonio		10,553,076	239,672	10,792,748

(*) Saldos al 31 de diciembre de 2012 según informe auditado, cuyo dictamen de fecha 31 de mayo de 2013, no contuvo salvedades.

3.3.3 Conciliación del estado combinado de resultados correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2012:

	Párrafo de la nota 3.3.5	Saldo al 31 de diciembre de 2012 (*)	Ajustes NIIF	Saldo al 31 de diciembre de 2012 bajo NIIF
	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)
Ventas netas		12,737,622	-	12,737,622
Ingresos por prestación de servicios		1,426,049	-	1,426,049
Costo de ventas		(10,753,291)	-	(10,753,291)
Costo de prestación de servicios		(1,117,024)	-	(1,117,024)
Utilidad bruta		2,293,356	-	2,293,356
Cambios en el valor razonable de los activos biológicos		84,309	-	84,309
Utilidad después del cambio del valor razonable de los activos biológicos		2,377,665	-	2,377,665
Ingresos (gastos) operativos				
Gastos de administración	(i)	(559,655)	6,630	(553,025)
Gastos de ventas		(845,901)	-	(845,901)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto		(12,300)	1	(12,299)
Utilidad operativa		959,809	6,631	966,440
Otros Ingresos (gastos)				
Ingresos financieros		18,382	-	18,382
Gastos financieros		(151,493)	-	(151,493)
Dividendos recibidos		4,580	-	4,580
Participación en resultado de asociadas y negocios conjuntos		2,830	-	2,830
Diferencia en cambio, neta		91,565	-	91,565
Utilidad por operaciones continuadas		925,673	6,631	932,304
Resultado neto por operación discontinuada		58,814	-	58,814
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		984,487	6,631	991,118
Gasto por impuesto a las ganancias	(ii)	(287,149)	(2,714)	(289,863)
Utilidad neta		697,338	3,917	701,255

(*) Saldos al 31 de diciembre de 2012 según informe auditado, cuyo dictamen de fecha 31 de mayo de 2013, no contuvo salvedades.

3.3.4 Reconciliación del estado combinado de flujo de efectivo -

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por el Grupo; sin embargo, se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión que no son significativos.

3.3.5 Notas a la reconciliación del estado combinado de situación financiera y resultados -**Saldos iniciales -**

Los saldos iniciales consideran los estados financieros combinados de las Subsidiarias PRIMAX S.A. y Subsidiarias y Romero Trading S.A. y Subsidiaria acuerdo con los PCGA en Perú, que comprenden las NIIF oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros combinados por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC).

Ajustes -

Los ajustes más importantes son:

(i) Inmuebles, maquinaria y equipo -

El Grupo optó por valorizar ciertos activos fijos a su valor razonable, basados en un trabajo de valuación realizado por un perito independiente, y utilizar este valor como costo atribuido, acogiéndose a la exención permitida por la NIIF 1. Los activos llevados a su valor razonable corresponden principalmente a terrenos y edificaciones. Asimismo, el Grupo realizó una revisión del costo y de la componetización de sus principales activos fijos, revisando los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación.

Como consecuencia de este análisis, se registró un incremento en los rubros "Inmuebles, maquinaria y equipo, neto" por un total de S/.278,417,000 al 1° de enero de 2012, mientras que al 31 de diciembre de 2012 por un total de S/.285,047,000, con abono a "Resultados acumulados" en el patrimonio neto y "Pasivo neto por impuesto a las ganancias".

Asimismo el efecto en el estado combinado de resultados del periodo 2012, correspondiente a la depreciación como consecuencia de los ajustes por la adopción de las Normas Internacionales de información financiera (NIIF) proveniente del rubro "Inmuebles, maquinarias y equipo" representó un aumento aproximadamente por S/.6,630,000.

(ii) Pasivo por impuestos a las ganancias diferidas -

En aplicación de la NIC 12 "Impuesto a las ganancias", el Grupo ha ajustado el "Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto" registrando un aumento por aproximadamente S/.69,871,000 y S/.72,585,000 al 1° de enero de 2012 y al 31 de diciembre de 2012, respectivamente, con abono al rubro "Resultados acumulados" del patrimonio neto, como consecuencia del

ajuste descrito en el literal (i) anterior, los cuales originan diferencias temporales.

Asimismo, el efecto en el resultado correspondiente al periodo 2012 ha sido reconocida en el rubro "Impuesto a las ganancias" del estado combinado de resultados por S/.2,714,000.

(iii) Baja de crédito mercantil -

Dicho activo se originó en la adquisición en años anteriores de las empresas Negocios Petrolera S.A., Organización Sol de la Molina S.A.A, Servicios Intercompañías S.A. y Grifos Nor Perú S.A.

Se procedió a registrar en el estado combinado de situación financiera al 1° de enero de 2012 y al 31 de diciembre de 2012 una disminución del rubro "Activos intangible, neto" por S/.2,125,000 con cargo al rubro "Resultados acumulados" del patrimonio neto.

(iv) Patrimonio neto -

El patrimonio neto resulta de la diferencia entre los activos y pasivos una vez realizados los ajustes por primera adopción de las NIIF, conforme se detalla en los párrafos anteriores. La distribución de los ajustes en las partidas del patrimonio neto se ha realizado de acuerdo con la NIIF 1 y considerando lo siguiente: i) los rubros de capital social y reserva legal, se han mantenido sin modificaciones debido a que sus importes resultan de la aplicación de las normas legales vigentes en el Perú y representan decisiones de atribución de partidas del patrimonio tomadas por su accionista, y ii) todos los efectos remanentes se han incluido en los resultados acumulados al 1° de enero de 2012 y al 31 de diciembre de 2012.

4. Juicios, estimaciones y suposiciones contables significativas -

La preparación de los estados financieros combinados del Grupo requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos, pasivos y la revelación de pasivos contingentes al cierre del periodo sobre el que se informa. Estos juicios y estimaciones se basan en el mejor conocimiento de la Gerencia acerca de los hechos y circunstancias relevantes, tomando en consideración la experiencia previa; no obstante, los resultados obtenidos pueden diferir de los importes incluidos en los estados financieros combinados. La información sobre dichos juicios y estimaciones está contenida en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros combinados.

Las principales áreas de incertidumbre vinculadas a las estimaciones y juicios críticos realizados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros combinados incluye:

- (i) Vida útil y valores residuales de inmuebles, maquinaria y equipo, Propiedades de Inversión y activos intangibles (ver notas 3.2.9, 3.2.10, 3.2.11).

- (ii) Juicios para la determinación de los criterios de capitalización de los componentes de inmuebles, maquinaria y equipo y activos biológicos (ver notas 3.2.8, 3.2.9).
- (iii) Desvalorización de activos de larga duración (ver nota 3.2.12).
- (iv) Valor razonable de instrumentos financieros derivados (ver nota 3.2.22).
- (v) Estimación de cobranza dudosa (ver nota 3.2.4).
- (vi) Estimación del valor razonable de los activos biológicos (ver nota 3.2.8).
- (vii) Impuestos corrientes y diferidos (ver nota 3.2.21).
- (viii) Estimación de contingencia por indemnizaciones de siniestro (ver nota 3.2.14).
- (ix) Estimación de contingencia por procesos legales (ver nota 3.2.14).

Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

5. Efectivo y equivalente de efectivo

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013	2012
	S/(000)	S/(000)
Cuentas corrientes (b)	237,731	280,918
Depósitos a plazo (c)	154,909	448,199
Remesas en tránsito (d)	16,361	15,966
Caja y fondos fijos	6,343	4,343
Depósitos en el exterior (e)	38	2,906
Otros	102	806
Total	415,484	753,138

- (b) Las cuentas corrientes son mantenidas en diversas entidades financieras locales y extranjeras de primer nivel, están denominadas en nuevos soles, dólares estadounidenses, francos suizos, pesos colombianos y pesos bolivianos. Dichos fondos son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de interés de mercado.
- (c) Los depósitos a plazo fueron constituidos en entidades financieras locales y extranjeras, denominados en nuevos soles y dólares estadounidenses, redimibles en el corto plazo y generaron intereses

a tasas de mercado. Dichos depósitos fueron realizados por periodos de uno a tres meses y fueron liquidados a su vencimiento.

- (d) Las remesas en tránsito corresponden principalmente al efectivo recaudado por PRIMAX S.A. y Subsidiarias en las ventas con tarjeta de crédito en las estaciones de servicio del mes de diciembre, el cual fue depositado en los primeros días de enero del año siguiente.
- (e) El Grupo mantiene depósitos en el exterior con Newedge USA LLC, empresa que actúa como bróker en las transacciones de derivados con commodities, utilizada para transferir los fondos necesarios para efectuar las transacciones de compra y venta de commodities y se depositen las ganancias obtenidas en las operaciones liquidadas.

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013	2012
	S/(000)	S/(000)
Facturas por cobrar y letras (b)	1,674,956	1,437,212
Estimación de ingresos por servicios (c)	31,258	27,587
Avisos de débito por facturar	3,569	4,578
Letras en descuento (d)	-	2,232
	1,709,783	1,471,609
Menos: Estimación para cobranza dudosa (f)	(126,534)	(116,498)
	1,583,249	1,355,111
Por vencimiento:		
Porción corriente	1,579,826	1,354,271
Porción no corriente	3,423	840
	1,583,249	1,355,111

- (b) Las facturas y letras por cobrar se originan por la venta de los diversos productos y servicios que el Grupo otorga a diversas compañías locales no relacionadas, están denominadas en nuevos soles, dólares estadounidenses, pesos colombianos y pesos bolivianos; no generan intereses y son, en su mayoría, de vencimiento corriente.

En Alicorp S.A.A. y Subsidiarias ciertas cuentas por cobrar comerciales se encuentran garantizadas con hipotecas, prendas y cartas fianza hasta por US\$80,328,000 (US\$89,132,000 al 31 de diciembre del 2012).

- (c) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a la estimación de ingresos realizado por la Gerencia del Grupo por el avance de los servicios otorgados a ciertos clientes, principalmente de la línea de negocio de transporte y almacenamiento.

En opinión de la Gerencia, dicha estimación es suficiente a dicha fecha para reconocer los ingresos y se regularizará con las facturaciones del primer trimestre del año siguiente.

- (d) Al 31 de diciembre de 2012, las letras por cobrar corresponden a Romero Trading S.A. y Subsidiarias, Industria Textil Piura S.A. y Compañía Universal Textil S.A. Están denominadas en dólares estadounidenses y devengan intereses a una tasa de aproximadamente 7 por ciento anual.
- (e) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2013	2012
	S/.(000)	S/.(000)
No vencido	1,308,216	1,100,858
Vencido		
De 1 a 60 días	269,964	249,037
De 61 a 180 días	91,146	45,644
Mayores a 180 días	40,457	76,070
Saldo final	1,709,783	1,471,609

- (f) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa:

	2013	2012
	S/.(000)	S/.(000)
Saldo inicial	116,498	152,157
Provisión del ejercicio	30,061	17,121
Adquisiciones	6,130	-
Diferencia en cambio	970	1,324
Recuperos y castigos de cuentas	(6,358)	(13,664)
Venta de compañías (h)	(20,767)	-
Venta de cartera (i)	-	(40,440)
Saldo final	126,534	116,498

- (g) En opinión de la Gerencia, la estimación para cuentas de cobranza dudosa correspondiente a las cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a la fecha del estado combinado de situación financiera.
- (h) Durante el 2013, el Grupo vendió su participación en Multimercados Zonales S.A., MZ Inmobiliaria y Desarrolladora S.A. e Interamericana de Comercio S.A., registrando el efectivo en las provisiones de cuentas de cobranza dudosa por aproximadamente S/20,767,000, ver nota 2.6.
- (i) En noviembre de 2012, el Grupo vendió una cartera de créditos incobrables, con un valor nominal de S/40,440,000. El valor pactado de venta fue S/255,000, determinado sobre la base de una tasación técnica efectuada por un profesional independiente, y se muestra en el rubro otros ingresos (gastos), neto del estado combinado de resultados.

7. Otros activos financieros, neto

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013	2012
	S/.(000)	S/.(000)
Anticipos a proveedores (b)	145,085	65,641
Instrumentos financieros derivados (e)	77,645	5,434
Reclamos a terceros (c)	69,335	19,928
Depósitos en garantía (d)	64,945	65,535
Préstamos al personal y accionistas	17,331	13,958
Cuentas por cobrar a terceros	14,173	18,416
Warrants honrados	1,082	987
Otros menores	35,215	36,663
	424,811	226,562
Menos: Estimación para cobranza dudosa	(10,314)	(6,110)
	414,497	220,452
Por vencimiento:		
Porción corriente	323,899	208,743
Porción no corriente	90,598	11,709
	414,497	220,452

- (b) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde principalmente a los anticipos pendientes de aplicación destinados a proveedores de bienes y servicios y al "Proyecto Amarradero F" por aproximadamente S/56,203,000 y S/83,542,000, respectivamente. El total de anticipos realizados en año 2013 para dicho proyecto asciende a aproximadamente S/87,409,000, los cuales se vienen aplicando con los avances de obra.
- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde principalmente a reclamos a seguros por el valor de los activos siniestrados. En el año 2013, la Subsidiaria Alicorp Argentina S.C.A. registró aproximadamente S/46,308,000 por dicho concepto.
- (d) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde principalmente a fondos de garantía por las opciones contratadas y a fondos mantenidos en el Banco de la Nación y en el BBVA Banco Continental por el préstamo sindicado.



(e) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo mantiene los siguientes instrumentos financieros derivados a valor razonable:

	Valor razonable		Monto de referencia	Vencimiento
	2013	2012		
	S/(000)	S/(000)	US\$(000)	S/(000)
Derivados para negociación (d)				
Swap de moneda	-	(5,434)	US\$ 30,165,913	Diciembre de 2014
Swap de tasa de intereses	(2,957)	(5,077)	US\$ 70,000,000	Entre marzo de 2015 y abril de 2018
Swap de tasa de intereses	-	(1,473)	US\$ 10,000,000	Mayo de 2018
Opciones de compra de aceites de palma	1,087	(659)	-	-
Derivados designados como cobertura				
Contratos call spread	9,744	-	US\$225,000,000	Marzo 2023
Swaps de cupones	(6,892)	-	US\$50,000,000	Marzo 2023
Cross currency swap	13	(8,359)	US\$ 40,000,000	Noviembre de 2015
Cross currency swap	4,300	-	US\$ 90,000,000	Abril de 2018
Swaps de tasa de intereses	-	(1,925)	US\$ 40,000,000	Setiembre de 2018
Swaps de tasa de intereses	-	(1,321)	US\$ 60,000,000	Setiembre de 2014
Swaps de tasa de intereses	-	(848)	US\$ 210,000,000	Setiembre de 2014
Cross currency swap	(1,243)	(2,720)	US\$ 41,739,000	Entre diciembre de 2015 y diciembre de 2018
Contratos forward, futuros y opciones	620	(29,864)	-	-
Agrupación de saldos activos y pasivos -				
Total activo	77,645	5,434		
Total pasivo, nota 19	(72,973)	(52,246)		

(f) Los instrumentos anteriormente indicados si bien se clasifican como negociación de acuerdo con la NIC 39, se han realizado para cubrir principalmente riesgos de tasa de interés y tipo de cambio de pasivos contraídos por el Grupo, principalmente bonos corporativos y deudas, ver nota 17; así como precios de materia prima.

8. Inventarios, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013	2012
	S/(000)	S/(000)
Materias primas y auxiliares	491,509	538,777
Productos terminados	296,646	238,083
Mercaderías	243,726	163,201
Inventario en tránsito	128,070	71,627
Envases, embalajes y suministros diversos	110,150	98,857
Productos en proceso	64,571	59,168
Subproductos	7,878	7,756
Otros	2,504	2,310
	1,345,054	1,179,779
Menos: Estimación para desvalorización de inventarios (b)	(13,165)	(5,774)
	1,331,889	1,174,005

(b) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios:

	2013	2012
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	5,774	9,172
Provisión del ejercicio	13,127	8,246
Castigos	(425)	(627)
Recuperos	(5,311)	(11,017)
Saldo final	13,165	5,774

(c) En opinión de la Gerencia del Grupo y como resultado de su análisis, los inventarios que se presentan en el estado combinado de situación financiera no presentan pérdida de valor y la provisión para pérdida de valor registrada cubre adecuadamente dicho riesgo al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

9. Activos biológicos

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013	2012
	S/(000)	S/(000)
Palma aceitera	828,573	675,150
Caña de azúcar	90,784	67,235
Cacao	20,865	13,857
	940,222	756,242

(b) El movimiento del activo biológico al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

2013				
	Palmas aceitera	Cacao	Caña de azúcar	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldo al 1° de enero	675,150	13,857	67,235	756,242
Adiciones por siembra	22,460	7,241	36,886	66,587
Amortización del ejercicio	(6,883)	-	-	(6,883)
Retiro por cambio de cepas	-	-	(1,728)	(1,728)
Cambios en el valor razonable (c) y (d)	137,846	-	(11,609)	126,237
Otros movimientos	-	(233)	-	(233)
Saldo al 31 de diciembre	828,573	20,865	90,784	940,222
2012				
	Palmas aceitera	Cacao	Caña de azúcar	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldo al 1° de enero	566,141	10,743	65,279	642,163
Adiciones por siembra	27,054	3,152	6,965	37,171
Amortización del ejercicio	(5,673)	-	-	(5,673)
Retiro por cambio de cepas	-	-	(1,690)	(1,690)
Cambios en el valor razonable (c) y (d)	87,628	-	(3,319)	84,309
Otros movimientos	-	(38)	-	(38)
Saldo al 31 de diciembre	675,150	13,857	67,235	756,242

(c) La Gerencia ha definido los siguientes supuestos en base al análisis técnico de los productos agrícolas y la experiencia de mercado en la determinación del valor razonable de la palma aceitera:

- La planta de palma aceitera tiene un promedio de vida productiva de 25 años al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo cuenta con 18,540 y 6,014 hectáreas en producción y fase de maduración biológica (16,765 y 5,736 al 31 de diciembre de 2012 respectivamente).
- El rendimiento promedio es de 20.70 y 21.52 toneladas de ramo de fruto fresco por hectárea cosechada en 2013 y 2012, respectivamente.
- Se ha considerado que el precio de mercado de la tonelada de racimo de fruto fresco será el precio del último mes que se realiza la valorización para el primer año y segundo año, (aproximadamente US\$170 y US\$165 al 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente). A partir del tercer año se consideró el precio promedio de los últimos 5 años (aproximadamente US\$159 y US\$146 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente).
- Las tasas de descuento utilizadas ascienden a 8.75 y 7.56 por ciento al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

(d) La Gerencia ha definido los siguientes supuestos en base al análisis técnico de los productos agrícolas y la experiencia de mercado en la determinación del valor razonable de los cultivos de la caña de azúcar:

- La planta de caña de azúcar tiene un estimado de vida productiva de 7 años.
- Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo cuenta con 7,826 hectáreas propias de caña de azúcar cultivadas (6,548 hectáreas al 31 de diciembre de 2012).
- El rendimiento promedio es de 130 toneladas de caña de azúcar por hectárea cultivada (136 toneladas al 31 de diciembre de 2012).
- Al 31 de diciembre de 2013, se ha considerado que el precio de mercado de la tonelada de caña de azúcar es el promedio del año 2013, el cual asciende a S/.124.70 (al 31 de diciembre de 2012 se consideró el precio de S/.130).
- La tasa de descuento utilizada fue de 9.91 por ciento para el año 2013 (8.32 por ciento para el año 2012).

(e) La Gerencia ha definido medir los cultivos de cacao al costo histórico principalmente por lo siguiente:

- No hay información histórica para determinar los rendimientos promedio de las plantaciones con fiabilidad.

- No hay información para determinar los costos proyectados en el mantenimiento y cosecha de los cultivos.

- Se ha iniciado la etapa de cosecha desde el cuarto trimestre del año 2013.

(f) En opinión de la Gerencia del Grupo, tanto las proyecciones de los ingresos y egresos determinados de acuerdo con la producción estimada de cada una de sus plantaciones y la tasa de descuento utilizada en los flujos de caja proyectados, reflejan razonablemente las expectativas de las operaciones del Grupo y del sector económico-industrial en el cual se desenvuelve; por lo que el activo biológico representa de manera suficiente y no excesiva, el valor de mercado de las plantaciones a la fecha del estado combinado de situación financiera.

10. Impuestos pagados por anticipado

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013	2012
	S/(000)	S/(000)
Impuestos general a las ventas (b)	210,703	127,456
Saldo a favor del impuesto a las ganancias (c)	135,560	52,513
Saldo a favor de impuestos - Subsidiarias del exterior (d)	31,125	36,298
Reintegro tributario (e)	20,591	17,778
Créditos de impuestos (f)	15,176	476
Impuesto temporal a los activos netos	1,153	1,344
Otros impuestos	4,389	3,669
	418,697	239,534
Porción corriente	323,784	171,372
Porción no corriente	94,913	68,162
	418,697	239,534

(b) El crédito fiscal por impuesto general a las ventas corresponde principalmente al saldo a favor que, a la fecha del estado combinado de situación financiera, el Grupo ha acumulado debido a la adquisición de bienes y servicios. En opinión de la Gerencia, dicho crédito fiscal será recuperado en el largo plazo debido a las proyecciones de las operaciones y la aplicación de dicho saldo a favor.

(c) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde el saldo a favor por los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias desembolsados en dichos años, además de los pagos a cuenta del impuesto temporal a los activos netos.

En opinión de la Gerencia del Grupo, dichos pagos a cuenta serán aplicados con los futuros impuestos que se generen en el periodo corriente.

- (d) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, comprende principalmente crédito fiscal por impuesto al valor agregado (IVA) de las Subsidiarias del exterior de Alicorp S.A.A. que será recuperado con el IVA generado en sus ventas.
- (e) Corresponde al saldo a favor de Consorcio Distribuidor Iquitos S.A. (Subsidiaria de Alicorp S.A.A.), relacionado con el impuesto general a las ventas, que de acuerdo con la legislación vigente para la zona de selva, será reintegrado por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT).

En opinión de la Gerencia del Grupo, el saldo de este rubro no presenta riesgos significativos de recupero al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

- (f) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 comprende principalmente crédito fiscal por impuesto al valor agregado (IVA) de las Subsidiarias del exterior de Alicorp S.A.A. que será recuperado con el IVA generado en sus ventas.

11. Activos clasificados como mantenidos para la venta

- (a) Los activos clasificados como mantenidos para la venta corresponden principalmente a desmotadoras, fábricas y predios que se encuentran en desuso y cuyo valor en libros al 31 de diciembre de 2013 es de S/10,539,000 (S/10,402,000 al 31 de diciembre de 2012). La Gerencia tiene un plan de venta de estos activos a través de un agente inmobiliario y espera que dicho plan se lleve a cabo en el corto plazo.
- (b) El movimiento de los activos clasificados como mantenidos para la venta es como sigue:

2013	Saldo Inicial S/,(000)	Transferencias S/,(000)	Ventas S/,(000)	Ajuste a valor de mercado S/,(000)	Saldo final S/,(000)
Costo -					
Desmotadoras	3,525	(795)	-	-	2,730
Fábricas menores	2,699	6,869	(7,727)	-	1,841
Predios	6,943	879	-	-	7,822
Otros	929	51	-	-	980
Total	14,096	7,004	(7,727)	-	13,373
Depreciación y deterioro -					
Desmotadoras	2,091	(795)	-	-	1,296
Fábricas menores	443	4	(443)	368	372
Predios	1,160	6	-	-	1,166
Total	3,694	(785)	(443)	368	2,834
Costo neto	10,402	7,789	(7,284)	(368)	10,539
2012					
2012	Saldo Inicial S/,(000)	Transferencias S/,(000)	Ventas S/,(000)	Ajuste a valor de mercado S/,(000)	Saldo final S/,(000)
Costo -					
Desmotadoras	46,691	(15,293)	(28,699)	-	2,699
Fábricas menores	6,258	(402)	(2,225)	(106)	3,525
Predios	1,706	6,943	(1,706)	-	6,943
Otros	1,022	(44)	(49)	-	929
Total	55,677	(8,796)	(32,679)	(106)	14,096
Depreciación y deterioro -					
Desmotadoras	28,123	(15,293)	(12,387)	-	443
Fábricas menores	4,698	(402)	(2,211)	6	2,091
Predios	-	1,160	-	-	1,160
Total	32,821	(14,535)	(14,598)	6	3,694
Costo neto	22,856	5,739	(18,081)	(112)	10,402

12. Inversiones**12.1 Inversiones disponibles para la venta, neto -**

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013			2012		
	Número de acciones	Porcentaje de Participación en el capital social	Valor en Libros S/.(000)	Número de acciones	Porcentaje de Participación en el capital social	Valor en Libros S/.(000)
Al valor razonable (b) -						
Credicorp Ltd.	158,000	0.71%	240,249	663,845	0.71%	244,806
Inversiones Centenario S.A.	1,349,496	5.52%	65,400	3,680,428	1.16%	13,473
Bonos redimibles y otras inversiones	-	-	1,998	-	-	2,366
			307,647			260,645
Al costo -						
Auto Corp S.A.	4,025,820	5.10%	4,889	4,025,820	5.10%	4,889
Textil San Cristobal S.A.	1,432,041	4.40%	286	1,432,041	4.40%	286
Fábrica de Tejidos La Bellota S.A.	302,345	1.59%	273	302,345	1.59%	273
Otros	-	-	334	-	-	727
			5,782			6,175
Menos: Estimación para fluctuación de valores	-	-	(4,889)	-	-	(4,889)
			308,540			261,931

(b) A continuación la composición de las inversiones disponibles para la venta a valor razonable:

2013			
	Costo amortizado	Ganancia no realizada	Valor razonable estimado
	S/,(000)	S/,(000)	S/,(000)
Credicorp Ltd.	75,506	164,743	240,249
Inversiones Centenario S.A.	62,285	3,115	65,400
Otros menores	1,998	-	1,998
Total	139,789	167,858	307,647
Atribuible a:			
Grupo Romero		79,393	
Participaciones no controladoras		88,465	
Total		167,858	

(c) Durante el año 2013, se cobrarán dividendos en efectivo por un total de S/9,454,000 (S/4,580,000 durante el año 2012), registrados en el rubro "Dividendos recibidos" del estado combinado de resultados.

(d) La Gerencia de las Compañías del Grupo Romero han revisado si existe evidencia de deterioro de las inversiones que mantiene y, en su opinión, los resultados esperados de estas inversiones al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no muestran evidencia de deterioro de las mismas adicional al registrado en dichas fechas.



12.2 Inversiones en asociadas y negocio conjunto, neto -

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013			2012		
	Número de acciones	Porcentaje de Participación	Valor en Libros	Número de acciones	Porcentaje de Participación en el capital social	Valor en Libros
			S/(000)			S/(000)
Transportadora Callao S.A.	12,951,000	25.00%	26,796	12,951,000	25.00%	13,498
Panificadora Bimbo del Perú S.A.	2,539,242	30.00%	20,335	2,539,242	30.00%	21,832
Consortio Portuario Arica	500	20.00%	15,917	500	20.00%	11,528
Loyalty S.A.	18,190	42.50%	4,806	18,190	42.50%	3,816
Bimar S.A.	424,328	30.00%	4,076	424,328	30.00%	4,076
Juan Paulo Quay S.A.C.	4,815,860	40.00%	3,536	4,815,860	40.00%	6,293
Consortio Transportadora Salaverry S.A.	1,161	31.50%	1,284	1,161,000	35.00%	1,161
Edenred Perú S.A.	429,000	33.00%	642	429,000	33.00%	48
Logística Peruana del Oriente S.A.	-	-	3	-	-	-
Heladosa S.A.	-	-	-	44,100,091	25.00%	4,796
Otros	-	-	616	-	-	298
			78,011			67,346
Menos: Estimación para fluctuación de valores			-	-	-	(48)
			78,011			67,298
Negocio conjunto -						
Logística de Químicos del Sur S.A.	1,822	50.00%	5,714	1,822	50.00%	7,974
			83,725			75,272

(b) A continuación se presenta el movimiento del rubro a la fecha del estado combinado de situación financiera:

	2013			2012		
	Asociadas	Negocio conjunto	Total	Asociadas	Negocio conjunto	Total
	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)
Saldos al 1 de enero	67,298	7,974	75,272	66,092	6,609	72,701
Aportes de capital	-	-	-	1,161	-	1,161
Participación en los resultados de asociadas y negocio conjunto	6,612	-	6,612	1,873	957	2,830
Capitalización de cuentas por cobrar a Transportadora Salaverry S.A.	5,606	-	5,606	-	-	-
Venta de acciones (e)	(4,796)	-	(4,796)	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	(1,700)	-	(1,700)
Otros movimientos	3,291	(2,260)	1,031	(128)	408	280
Saldos al 31 de diciembre	78,011	5,714	83,725	67,298	7,974	75,272

(c) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los datos financieros más importantes de los estados financieros auditados de las principales asociadas y negocio conjunto del Grupo son los siguientes:

	Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida) neta	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)
Asociadas								
Panificadora Bimbo del Perú S.A.	117,653	113,674	(49,866)	40,901	67,787	72,773	(5,621)	(3,525)
Transportadora Callao S.A.	422,017	281,506	368,211	227,489	53,797	54,017	(26,842)	2,175
Consorcio Portuario Arica S.A.	295,079	269,960	215,608	212,323	79,471	57,637	18,688	12,082
Bimar S.A.	14,113	14,113	(528)	528	13,585	13,585	(298)	(298)
Juan Paulo Quay S.A.C.	30,483	17,596	1,826	1,887	13,043	15,709	(499)	600
Heladosa S.A.	-	36,900	-	24,487	-	12,413	-	9,196
Negocio conjunto								
Logística de Químicos del Sur S.A.	14,869	32,103	17,112	16,155	13,371	15,948	1,290	1,914

- (d) La Gerencia de las Compañías del Grupo Romero han revisado si existe evidencia de deterioro de las inversiones que mantiene y, en su opinión, los resultados esperados de estas inversiones al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no muestran evidencia de deterioro de las mismas, adicional a las registradas a dichas fechas.
- (e) En Junta General de Accionistas del 14 de noviembre de 2013, se aprobó la venta del 100 por ciento de las acciones que mantenía la Subsidiaria Santa Sofía Puertos S.A. en Logística de Químicos del Sur S.A.C. y Juan Paulo Quay S.A.C. a Trabajos Marítimos S.A. La venta de las acciones de Logística de Químicos del Sur S.A.C. se realizó el 18 de diciembre de 2013 y se vendieron 1,822 acciones a un valor de US\$1,275,153 (equivalente aproximadamente a S/3,556,000). El 23 de diciembre de 2013 se vendieron 4,815,860 acciones de Juan Paulo Quay S.A.C. a un valor de US\$2,053,888 (equivalente aproximadamente a S/5,650,000). Como consecuencia de dichas transacciones, se ha reconocido en el estado combinado de resultados del año 2013 una pérdida neta de aproximadamente S/3,304,000 (S/9,206,000 y S/12,104,000, por ingreso y costo, respectivamente).



13. Propiedades de inversión, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro:

	2013					2012
	Terrenos (b) S/.(000)	Edificios y construcciones S/.(000)	Instalaciones S/.(000)	Trabajos en curso S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
Costo						
Saldos al 1° de enero	92,071	275,270	-	2,839	370,180	350,011
Adiciones (c)	-	-	-	-	-	33,963
Venta de compañías (c)	(60,008)	(266,904)	-	(2,839)	(329,751)	-
Retiros y ventas	-	-	-	-	-	(12,685)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	(1,109)
Saldos al 31 de diciembre	32,063	8,366	-	-	40,429	370,180
Depreciación acumulada						
Saldos al 1° de enero	-	43,717	-	-	43,717	33,601
Adiciones, nota 14(i)	-	219	-	-	219	10,929
Venta de Compañías (c)	-	(41,147)	-	-	(41,147)	-
Retiros y ventas	-	-	-	-	-	(612)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	(201)
Saldos al 31 de diciembre	-	2,789	-	-	2,789	43,717
Valor neto en libros	32,063	5,577	-	-	37,640	326,463

(b) Corresponde a tres almacenes que Almacenera del Perú S.A. alquila a su relacionada Ransa Comercial S.A. (en el Callao y en Arequipa) y a Almacenes La Inmaculada S.A. (en Tacna).

(c) Durante el 2013, el Grupo vendió su participación en Multimercados Zonales S.A., MZ Inmobiliaria y Desarrolladora S.A. e Interamerica de Comercio S.A., registrando una salida de propiedades de inversión de S/329,751,000 neto de depreciación acumulada, ver nota 2.6.

(d) El Grupo mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia del Grupo. En opinión de la Gerencia del Grupo, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee.

(e) Al 31 de diciembre de 2013, la Gerencia del Grupo efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus propiedades de Inversión, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos, por lo que, en su opinión el valor en libros de las propiedades de inversión son recuperables con las utilidades futuras que genere el Grupo.



INICIO



14. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro:

	2013					
	Terrenos	Edificios, instalaciones y otras construcciones	Maquinaria y equipo	Vehículos	Embarcaciones pesqueras y redes de pesca	Equipos diversos, cómputo y comunicación
	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)
Costo -						
Saldos al 1 de enero	1,540,722	1,455,733	2,288,749	119,365	118,670	372,390
Adiciones (b)	9,178	17,457	26,794	29,385	707	14,310
Adquisición por compra de compañías (e)	184,980	96,428	241,146	3,827	-	6,003
Ventas y/o retiros	(49,765)	(33,130)	(68,770)	(15,246)	-	(21,850)
Transferencias	36,622	111,903	171,466	5,139	180	27,448
Efecto traslación	932	(8,676)	(19,399)	(219)	-	(880)
Otros movimientos	(167)	(589)	578	-	-	(375)
Saldos al 31 de diciembre	1,722,502	1,639,126	2,640,565	142,251	119,557	397,046
Depreciación y provisión por deterioro acumulada -						
Saldos al 1 de enero	-	434,124	1,055,882	76,457	94,057	191,934
Adiciones	-	57,904	128,571	10,693	6,923	27,909
Adición por compra de compañías (e)	-	13,201	70,683	1,716	-	2,808
Retiros y/o ventas	-	(17,035)	(49,765)	(5,773)	-	(13,364)
Transferencias	-	-	236	4	-	(3,898)
Efecto traslación	-	(888)	(5,802)	(119)	-	(1,279)
Otros movimientos	-	(143)	1,828	(10)	-	(397)
Saldos al 31 de diciembre	-	487,163	1,201,633	82,968	100,980	203,713
Valor neto al 31 de diciembre	1,722,502	1,151,963	1,438,932	59,283	18,577	193,333

Movimiento y la composición del ruabro (continuación)

	2013					2012
	Muebles y enseres	Unidades por Recibir	Trabajos en curso	Otros	Total	Total
	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)
Costo -						
Saldos al 1 de enero	101,400	3,236	380,029	72,138	6,452,432	5,889,576
Adiciones (b)	5,980	3,219	663,321	275	770,626	554,821
Adquisición por compra de compañías (e)	3,839	-	1,562	-	537,785	141,223
Ventas y/o retiros	(5,533)	-	(5,648)	(249)	(200,191)	(119,931)
Transferencias	8,723	(3,490)	(384,047)	17,377	(8,679)	-
Efecto traslación	126	-	(1,896)	-	(30,012)	(23,852)
Otros movimientos	(188)	-	(32)	-	(772)	10,595
Saldos al 31 de diciembre	114,347	2,965	653,289	89,541	7,521,189	6,452,432
Depreciación y provisión por deterioro acumulada -						
Saldos al 1 de enero	72,991	-	-	17,010	1,942,455	1,785,408
Adiciones	5,144	-	-	5,897	243,041	212,295
Adición por compra de compañías (e)	1,593	-	-	-	90,001	-
Retiros y/o ventas	(4,839)	-	-	(102)	(90,878)	(53,797)
Transferencias	3,250	-	-	-	(408)	8,870
Efecto traslación	123	-	-	-	(7,965)	(9,717)
Otros movimientos	(360)	-	-	-	918	(604)
Saldos al 31 de diciembre	77,902	-	-	22,805	2,177,164	1,942,455
Valor neto al 31 de diciembre	36,445	2,965	653,289	66,736	5,344,025	4,509,977

- (b) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las adiciones del rubro obras en curso incluye principalmente:
- (i) Obras civiles y compras de maquinarias y equipo relacionadas a la ampliación de plantas de la línea de negocio de consumo masivo por S/361,214,000.
 - (ii) Habilitación de sistemas de riego por goteo por S/134,820,000, trabajos para la construcción de carreteras, sistemas de drenaje, oficinas, campamento agrícola y otros proyectos menores en los fundos del Grupo.
- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo ha transferido en dominio fiduciario maquinarias y bienes inmuebles, y ha constituido un Patrimonio Fideicometido para garantizar el cumplimiento de ciertas obligaciones financieras contraídas, ver nota 17. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo mantiene casi la mayoría de sus activos en dominio fiduciario.
- (d) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo registró una pérdida por deterioro acumulada por aproximadamente S/61,409,000 y S/59,409,000, respectivamente; el cual corresponde a la reducción del valor en libros a su valor razonable de ciertos activos de inmuebles, maquinaria y equipo relacionados con el cultivo y cosecha de la caña de azúcar y el procesamiento de harina de pescado. El valor razonable se basó en el valor de uso, determinado a nivel de la unidad generadora de efectivo.
- (e) La adición por compra de compañías incluye los inmuebles, maquinarias y equipos provenientes de las Subsidiarias Industrias Teal S.A., Pastificio Santa Amalia S.A. y Colfrigos Cargo S.A.S. y Subsidiaria, ver nota 2. El valor razonable asignado a los activos fijos provenientes de combinaciones de negocio, fue calculado por peritos tasadores independientes usando metodología basada en las mejores prácticas del mercado.
- (f) El Grupo mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con las prácticas internacionales y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros, considerados en la póliza de seguros, esta posición es razonable considerando el tipo de activos que posee.
- (g) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Gerencia del Grupo ha efectuado una evaluación del estado de uso de sus activos fijos, y no ha encontrado indicios respecto de activos que requieran una provisión por desvalorización o deterioro adicional a la indicada en (d), ya que los valores recuperables de sus activos fijos son superiores a los valores netos en libros al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

- (h) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue:

	2013 S/,(000)	2012 S/,(000)
Costos de ventas, nota 24	155,807	129,584
Costos de prestación de servicios, nota 25	45,307	39,789
Gastos de administración, nota 26	22,128	25,329
Gastos de distribución y ventas, nota 27	19,799	17,593
Total	243,041	212,295

- (i) A continuación se presenta la composición de la depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo, propiedades de Inversión y la amortización del ejercicio:

	2013 S/,(000)	2012 S/,(000)
Depreciación de inmueble, maquinaria y equipo, nota 14(h)	243,041	212,295
Depreciación de propiedades de Inversión, nota 13(a)	219	10,929
Amortización, nota 15(h)	35,522	19,532
Total	278,782	242,756

15. Activos intangibles, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013			2012		
	Costo S/,(000)	Amortización S/,(000)	Neto S/,(000)	Costo S/,(000)	Amortización S/,(000)	Neto S/,(000)
Marcas (b)	582,993	(8,037)	574,956	95,330	(6,931)	88,399
Permisos de pesca y licencias de producción (c)	321,318	-	321,318	312,947	-	312,947
Lista de clientes	155,594	(970)	154,624	11,607	-	11,607
Adiciones a la concesión (d)	145,167	(38,610)	106,557	106,652	(34,514)	72,138
Derechos de no competencia (e)	46,135	(7,881)	38,254	-	-	-
Concesión del Puerto (f)	36,634	(17,552)	19,082	36,634	(16,328)	20,306
Derechos de exclusividad (g)	41,724	(23,682)	18,042	86,773	(70,813)	15,960
Licencias y software	125,941	(109,266)	16,675	117,661	(104,533)	13,128
Cesión de derechos	7,818	(2,606)	5,212	7,858	-	7,858
Proyecto Bajo Bocana/Estudios e informes de factibilidad	2,553	(1,432)	1,121	2,553	(1,306)	1,247
Otros	33,371	(5,108)	28,263	9,886	(248)	9,638
Total	1,499,248	(215,144)	1,284,104	787,901	(234,673)	553,228

(b) Las marcas que mantiene el Grupo son consideradas como activos intangibles con vida útil indefinida debido a que no tienen un plazo de caducidad ni la intención de la Gerencia de discontinuarlas; por lo que no existe un límite previsible por el cual se espera que estas marcas generen entradas de flujos netos de efectivo para el Grupo, ver nota 16.

(c) Corresponde a los permisos de pesca y licencias de producción que la Subsidiaria Pesquera Centinela S.A.C. mantiene para el desarrollo de sus actividades. Dada su naturaleza, los permisos de pesca y las licencias de producción son considerados activos intangibles de vida útil ilimitada, por lo cual no están sujetas a amortización. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Subsidiaria Pesquera Centinela S.A.C. tiene 12 permisos de pesca, respectivamente, así como 6 y 5 licencias para sus plantas, respectivamente.

Las compras de licencias han sido realizadas junto con la adquisición de embarcaciones pesqueras de cerco y plantas industriales de harina y aceite de pescado, y se han separado sobre la base de sus valores estimados de mercado obtenidos de tasadores independientes en las fechas de adquisición.

Asimismo, las adiciones de permisos de pesca y licencias de producción incluyen aquellos activos adquiridos a través de las fusiones por absorción de las Subsidiarias del Grupo, cuyos valores de mercado fueron determinados a través de tasaciones realizadas por peritos profesionales independientes.

(d) El rubro "Adiciones a la Concesión" corresponde principalmente a los costos incurridos para cumplir con los compromisos de inversión acordados con el Estado Peruano, ver nota 2.7. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, Terminal Internacional del Sur S.A. (Subsidiaria de Santa Sofía Puertos S.A.) mantiene como mejoras y obras en curso de la concesión un valor en libros de S/36,394,000 y S/5,346,000, respectivamente.

(e) El derecho de no competencia corresponde a los compromisos asumidos por los vendedores en los contratos de compra venta firmados en dichos años.

- (f) El rubro "Concesión del puerto" corresponde al pago efectuado por Terminal Internacional del Sur S.A. al Estado Peruano por la adjudicación de la buena pro del Puerto de Matarani por un periodo de 30 años, ver nota 2.7.
- (g) Corresponde a los pagos y bienes entregados como incentivo por las Subsidiarias PRIMAX S.A. y PRIMAX Holding S.A., a favor de los distribuidores para que pertenezcan a la red de estaciones de servicio y vendan los productos que comercializan las Subsidiarias. Estos derechos se amortizan según los plazos de los contratos.
- (h) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el cargo anual por amortización se ha distribuido como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Costos de ventas, nota 24	6,921	60
Costos de prestación de servicios, nota 25	8,064	1,929
Gastos de administración, nota 26	17,658	10,745
Gastos de distribución y ventas, nota 27	2,879	6,798
	35,522	19,532

- (i) El Grupo mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que poseen.
- (j) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Gerencia del Grupo, efectuaron una evaluación sobre el estado de uso de sus activos intangibles, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos, por lo que, en su opinión el valor en libros de los activos intangibles son recuperables con las utilidades futuras que genere el Grupo.
- (k) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen gravámenes sobre los activos intangibles del Grupo.

16. Plusvalía mercantil

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Costo:		
Saldos al 1° de enero	393,456	366,734
Aumento por combinaciones de negocios (c)	914,226	88,769
Efecto de compra de compañías (d)	455,431	-
Adiciones de reorganización societaria	30,425	-
Asignación de valor razonable (c)	(546,072)	(23,318)
Diferencia en cambio	(23,812)	(6,597)
Efecto de traslación	(2,481)	(2,971)
Otros movimientos	-	(21)
	1,221,173	422,596
Pérdida acumulada por deterioro de valor	(25,948)	(29,140)
Saldos al 31 de diciembre	1,195,225	393,456

- (b) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la plusvalía mercantil corresponde principalmente al exceso de las contraprestaciones otorgadas (incluyendo el valor de cualquier participación no controladora y el valor razonable de cualquier participación previa poseída), sobre el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la filial o la entidad controlada conjuntamente, reconocidos a la fecha de adquisición, menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.
- (c) A continuación se presenta el detalle de los pagos efectuados:
- Industrias Teal S.A. fue adquirido por S/424,475,000. De acuerdo al contrato de compra, la Compañía ha retenido a los vendedores la suma de S/31,041,000 la cual será cancelada en tres partes de acuerdo al cronograma establecido en el contrato más una tasa de interés compensatoria anual equivalente al 5 por ciento de cada desembolso.
 - Pastificio Santa Amalia S.A. fue adquirido por R\$195,000,000 (equivalente a S/252,885,000), conformado por R\$190,000,000 pagados a los vendedores y R\$5,000,000 de costos relacionados. Se abrieron 3 cuentas de garantía (Escrow), de las cuales la primera fue por R\$30,000,000 (equivalente a S/35,807,000) y será liberada en tres partes en febrero de 2015, febrero de 2017 y febrero de 2018. La segunda cuenta fue por R\$5,000,000

- (equivalente a S/5,968,000), con la finalidad de asegurar el pago de cualquier ajuste de precio de los vendedores a favor de la compradora. La tercera cuenta fue por R\$5,000,000 (equivalente a S/5,968,000), con la finalidad de asegurar el pago de cualquier ajuste de precio de la compradora a los vendedores.
- El Grupo Salmofood fue adquirido por aproximadamente US\$64,549,000 (equivalente a S/161,721,000) y fue pagado en efectivo a la fecha de la operación. Se abrieron 2 cuentas de garantía, de las cuales la primera fue por US\$1,000,000 (equivalente a S/2,528,000), liquidada en el año 2012. La segunda por US\$6,500,000 (equivalente a S/16,954,000), por un periodo de 4 años.
 - El Grupo Incalsa fue adquirido por US\$23,590,000 (equivalente a S/60,486,000) y todo el efectivo fue pagado en la fecha de la operación. Se abrió una cuenta de garantía por US\$1,200,000 (equivalente a S/3,077,000) por un periodo de tres años.
 - Los activos y pasivos y patrimonio a valores razonables determinado a la fecha de las adquisiciones fueron los siguientes:

	2013		2012	
	Grupo Salmofood S/,(000)	Grupo Incalsa S/,(000)	Industrias Teal S.A. S/,(000)	Pastificio Santa Amalia S.A. S/,(000)
Efectivo y equivalentes de efectivo	22,765	34,501	3,646	11,205
Cuentas por cobrar	64,515	83,087	196,128	4,289
Inventarios	28,950	43,580	73,078	2,490
Otros activos financieros	1,506	1,278	1,075	10
inversiones financieras	-	36	270	-
Activos intangibles	346,961	240,049	49,949	69,543
Inmuebles, maquinaria y equipo	155,945	200,257	53,497	3,342
Otros pasivos financieros	(76,538)	(243,025)	(65,718)	(1,377)
Cuentas por pagar	(22,933)	(469,611)	(138,166)	(8,214)
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	(140,200)	(44,153)	(22,386)	(20,714)
Conversión	-	32,410	(7,192)	-
Valor razonable de los activos netos	380,971	(121,591)	144,181	60,574
Precio de compra	424,475	252,885	161,721	60,486
Plusvalía mercantil	43,504	374,476	17,540	(88)

Desembolso neto de efectivo en adquisición de Subsidiarias

	2013		2012	
	Grupo Salmofood S/.(000)	Grupo Incalsa S/.(000)	Industrias Teal S.A. S/.(000)	Pastificio Santa Amalia S.A. S/.(000)
Asignación neta:				
Pago en efectivo	424,475	252,885	161,721	60,486
Menos: Retención sin intereses	(31,041)	-	-	-
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo adquirido	(22,765)	(34,501)	(3,646)	(11,205)
Total	370,669	218,384	158,075	49,281

Distribución de la plusvalía

Durante el año 2013, la Compañía terminó de evaluar el valor razonable de los activos y pasivos de la compra del Grupo Incalsa y de Industrias Teal S.A., asimismo, junto con sus Subsidiarias Alicorp Holdco España S.L. y Alicorp Do Brasil Participações S.A., terminaron

de evaluar el valor razonable de los activos y pasivos de la compra del Grupo Salmofood S.A. y Pastificio Santa Amalia S.A., respectivamente. Asimismo, la Subsidiaria de la Compañía Alicorp Argentina S.A. concluyó en 2012 el estudio del valor razonable de los activos y pasivos del Grupo Manera con base a la metodología descrita en la NIIF.

A continuación se muestra el detalle de los efectos de esas evaluaciones:

	2013					2012
	Grupo Salmofood S/.(000)	Grupo Incalsa S/.(000)	Industrias Teal S.A. S/.(000)	Pastificio Santa Amalia S.A. S/.(000)	Total S/.(000)	Grupo Manera S/.(000)
Inmuebles, maquinaria y equipo	-	-	99,813	-	99,813	22,624
Activos intangibles	48,429	69,050	346,961	237,708	702,148	13,687
Pasivos	-	-	-	(8,777)	(8,777)	(12,993)
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	(14,529)	(20,714)	(134,032)	(77,837)	(247,112)	-
Asignación neta	33,900	48,336	312,742	151,094	546,072	23,318

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

Impacto de las adquisiciones en los resultados combinados de la Compañía y Subsidiarias en 2013

Los resultados combinados del año 2013 incluyen S/66,402,000 atribuibles a las operaciones adicionales generadas por el Pastificio Santa Amalia S.A. y S/5,266,000 atribuibles a Industrias Teal S.A. Las ventas del año incluyen S/506,373,000 por Pastificio Santa Amalia S.A. y S/244,817,000 por Industrias Teal S.A.

Si estos negocios hubieran sido adquiridos desde el 1 de enero de 2013, las ventas del Grupo provenientes de operaciones continuas no hubieran tenido variación significativa, debido a que se adquirieron en enero y febrero de 2013.

Impacto de las adquisiciones en los resultados combinados del Grupo en 2012

Los resultados combinados del año 2012 incluyen S/88,000 atribuibles a las operaciones adicionales generadas por el Grupo Incalsa y S/3,611,000 atribuibles al Grupo Salmofood. Las ventas del año incluyen S/643,000 por Grupo Incalsa y S/108,987,000 por Grupo Salmofood.

Si estos negocios hubieran sido adquiridos desde el 1 de enero de 2013, las ventas del Grupo provenientes de operaciones continuas hubieran sido de S/4,760,359,000 y la ganancia neta del año proveniente de operaciones continuas hubieras sido S/359,553,000. La Gerencia considera que estos importes proforma representan una medición aproximada del desempeño anual del Grupo Incalsa y Grupo Salmofood.

- (d) Corresponde a la plusvalía mercantil reconocida por la adquisición del control del Grupo PRIMAX y de Colfrigos Cargo S.A.S. y Subsidiaria por S/421,610,000 y S/33,821,000, respectivamente, ver nota 2.5. A la fecha, la Gerencia del Grupo se encuentra en proceso de medición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. En consecuencia, la diferencia entre el valor pagado y el valor contable de los activos netos adquiridos fue reconocida en forma preliminar como plusvalía mercantil.

17. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 este rubro comprende:

Clase de obligación	Garantía otorgada	Tasa de interés	Vencimiento	2013			2012		
				Total	Corriente	No Corriente	Total	Corriente	No Corriente
				S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)
Préstamos bancarios (b)	Varias	Varias	Entre enero 2014 y diciembre 2020	2,815,926	560,212	2,255,714	1,676,019	515,297	1,160,722
Bonos corporativos (a)	Varias	Varias	Marzo 2023	1,243,313	-	1,243,313	168,973	26,176	142,797
Retro arrendamiento financiero	Bienes Arrendados	Entre 6.1% y 7.5%	Entre enero de 2014 y febrero 2020	158,225	22,207	136,018	145,052	24,436	120,616
Pagares y letras	Ninguna	-	-	122,715	122,715	-	40,216	40,216	-
Arrendamiento financiero	Bienes Arrendados	Entre 4.18% y 9.99%	Entre enero 2014 y enero 2019	122,647	34,156	88,491	151,571	31,047	120,524
Sobregiros bancarios y otros pasivos financieros	Ninguna	-	-	70,562	70,562	-	47,101	47,101	-
Financiamientos de importación en moneda extranjera (p)	Ninguna	1.268%	Entre enero y junio 2013	-	-	-	399,343	399,343	-
Papeles comerciales	Varias	Entre 2.33% y 2.5%	Entre mayo de 2012 y octubre de 2013	-	-	-	64,145	64,145	-
				4,533,388	809,852	3,723,536	2,692,420	1,147,761	1,544,659
Costos de estructuración por devengar				(9,054)	(537)	(8,517)	(2,564)	(614)	(1,950)
				4,524,334	809,315	3,715,019	2,689,856	1,147,147	1,542,709

INICIO



- (a) Bonos Corporativos
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de los bonos se presenta a continuación:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Alicorp S.A.A. y Subsidiarias (i)	1,243,313	133,573
Palmas del Espino y Subsidiarias (ii)	-	35,400
	1,243,313	168,973

(i) Alicorp S.A.A. y Subsidiarias -

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

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

Al 31 de diciembre de 2013, comprende bonos corporativos en nuevos soles Serie A y Serie única por el equivalente a US\$33,200,000 y US\$20,000,000, respectivamente. Se ejerció la opción de rescate de dichos bonos el día 27 de setiembre de 2013 y se procedió a deslistarlos de la Bolsa de Valores de Lima.

Serie A

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

Serie única

El 15 de marzo de 2007, la Compañía efectuó una emisión de bonos corporativos en nuevos soles (serie única), por el equivalente a US\$20,000,000 que corresponde a la segunda emisión del Segundo Programa de Bonos Corporativos por US\$100,000,000. El día 27 de setiembre

se ejerció la opción de rescate de dichos bonos y se procedió a deslistarlos de la Bolsa de Valores de Lima.

(ii) Palmas del Espino S.A. y Subsidiarias -

En junta de Accionistas del 25 de setiembre de 2007, se aprobó llevar a cabo el primer programa de bonos corporativos Palmas hasta por un monto máximo de US\$120,000,000 o su equivalente en nuevos soles. Con fecha 21 de noviembre de 2007 se firmó el Contrato Marco del Primer Programa de Bonos Corporativos Palmas del Espino Mediante Resolución N°068-2007-EF/94.06.3 del 27 de noviembre de 2007, la Superintendencia de Mercado de Valores ("SMV", antes "CONASEV") dispuso el registro del prospecto marco correspondiente e inscribió el "Primer Programa de Bonos Corporativos Palmas del Espino" en el registro público del mercado de valores de la SMV.

En diciembre de 2013, con los fondos provenientes del préstamo sindicado, descrito en literal (c), el Grupo ejerció la "Opción de rescate" por la totalidad no amortizada de los bonos de la Segunda Emisión del "Primer Programa de Bonos Corporativos de Palmas del Espino" – Serie A. Al respecto el Grupo, con fecha 19 de diciembre de 2013, en adición a los intereses compensatorios generados hasta dicha fecha, realizó el pago de la Prima de Rescate equivalente al 1.00 por ciento del saldo deudor de dichos bonos corporativos, equivalente aproximadamente a S/221,000, el cual fue reconocido en el rubro "Gastos financieros" del estado combinado de resultados, ver nota 28.

- (b) Préstamos bancarios -
Al 31 de diciembre del 2013, este rubro comprende:

Entidad acreedora	Total		Corriente	No corriente
	US\$(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)
Préstamos (c) -				
Banco de Crédito del Perú	30,753	86,233	86,233	-
BBVA Banco Continental S.A.	12,664	35,510	35,510	-
HSBC Bank del Perú	8,476	23,766	23,766	-
Santander Overseas	7,479	20,970	20,970	-
Multibank Inc. Panamá	5,983	16,776	16,776	-
Citibank - Ecuador	5,540	15,535	15,535	-
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	5,417	15,189	15,189	-
Banco Pichincha C.A. - Ecuador	5,036	14,120	14,120	-
Banco Itau BBA S.A. - Nassau Branch	4,986	13,980	13,980	-
Mercantil Commercebank NA	4,334	12,153	12,153	-
The Bank of Nova Scotia S.A.	3,989	11,184	11,184	-
Scotiabank Perú S.A.A.	3,392	9,512	9,512	-
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	2,991	8,388	8,388	-
Otros	6,960	19,514	19,514	-
Deuda a largo plazo -				
Bank of America (d)	90,469	253,674	-	253,674
Bancolombia Puerto Rico Internacional (e)	79,772	223,681	6,242	217,439
Scotiabank Perú S.A.A. (e)	76,784	215,301	32,033	183,268
Banco de Crédito del Perú S.A.A. (e), (m), (n)	75,414	211,460	18,702	192,758
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank (e)	44,679	125,280	6,665	118,615
JP Morgan (d)	42,562	119,344	-	119,344
Banistmo S.A. (ex - HSBC Panamá S.A.) (f)	31,352	87,912	13,481	74,431
BBVA Banco Continental S.A. (d), (g)	22,891	64,186	18,268	45,918
The Bank of Nova Scotia S.A. (h)	21,937	61,512	-	61,512
Banco de Crédito Sucursal Panamá (i)	20,024	56,147	9,535	46,612
Citibank - Centroamérica (j)	16,862	47,282	7,678	39,604
Banco Bolivariano C.A. - Ecuador (d), (k)	15,414	43,220	12,541	30,679
Banco Internacional S.A. - Ecuador (k)	11,417	32,012	15,035	16,977
BBVA Banco Francés (d)	8,639	24,225	7,122	17,103
Atlantic Security Bank	3,291	9,227	-	9,227
Citibank - Argentina (d)	2,866	8,038	3,294	4,744
Banco Itau BBA S.A. - Nassau Branch	2,188	6,134	1,887	4,247
Otros (o)	329,983	925,271	105,091	820,180
Menos: Costo amortizado	(290)	(810)	(192)	(618)
	1,004,254	2,815,926	560,212	2,255,714

(c) Los préstamos bancarios de corto plazo corresponden principalmente a financiamientos para capital de trabajo, están denominados en nuevos soles y dólares estadounidenses, no cuentan con garantías específicas ni cláusulas restrictivas y generan intereses a tasas anuales entre 1.00 y 7.15 por ciento durante los años 2013 y 2012.

(d) Corresponde a financiamientos con entidades locales y del exterior para capital de trabajo, con vencimiento hasta setiembre de 2018 y devengan intereses a tasa fija de mercado entre 3.875% y 8.35% y tasa de interés variable más un spread entre 1.6% y 2.5%.

Cuatro de los préstamos contratados contienen ciertas restricciones para ciertas Subsidiarias, que incluyen, principalmente el mantenimiento de ratios financieros específicos y la presentación de ciertos reportes e información requeridos por las entidades financieras que otorgaron dicho préstamo.

- Los principales requisitos exigidos al Grupo por una entidad financiera por el préstamo obtenido por su Subsidiaria Salmofood S.A., son:

- (i) Mantener durante la vigencia del contrato un ratio de cobertura de deuda no mayor a 3.25.
- (ii) Mantener un ratio de cobertura de servicio de deuda no menor a 1.6.
- (iii) Mantener un patrimonio neto individual mínimo de S/1,426,597.
- (iv) Mantener un patrimonio neto consolidado mínimo de S/1,412,331.

- Los principales requisitos exigidos al Grupo por una entidad financiera por el préstamo obtenido por su Subsidiaria Pastificio Santa Amalia S.A. son:

- (i) Mantener durante la vigencia del contrato un ratio de cobertura de deuda no mayor a 3.25.
- (ii) Mantener un ratio de cobertura de servicio de deuda no menor a 1.6.
- (iii) Mantener un patrimonio neto individual mínimo de S/1,426,597.
- (iv) Mantener un patrimonio neto consolidado mínimo de S/1,412,331.

- Los principales requisitos exigidos al Grupo por una entidad financiera por el préstamo obtenido por su Subsidiaria Molinera Inca S.A., son:

- (i) Mantener durante la vigencia del contrato un ratio de cobertura de deuda no mayor a 3.25.
- (ii) Mantener un ratio de cobertura de servicio de deuda no menor a 1.6. (iii) Mantener a ratio de endeudamiento no mayor a 1.6.

(iv) Mantener un patrimonio neto mínimo de US\$190,000.

- Los principales requisitos exigidos a las Subsidiarias Alicorp Argentina S.A. y Alicorp San Juan S.A. por una entidad financiera, por los préstamos obtenidos son:

(i) Mantener un ratio pasivo total / patrimonio neto no mayor a 3.5 al cierre del ejercicio 2012.

(ii) Mantener un ratio pasivo total/patrimonio neto no mayor a 3 al cierre del ejercicio 2013.

(iii) Mantener un ratio pasivo total / patrimonio neto no mayor a 3 al cierre del ejercicio 2014.

(iv) Mantener un ratio pasivo total / patrimonio neto no mayor a 3 al cierre del ejercicio 2015.

(v) Mantener un ratio pasivo total / patrimonio neto no mayor a 3 al cierre del ejercicio 2016.

(vi) Mantener un ratio deuda financiera total / EBITDA no mayor a 3.25, al cierre de cada ejercicio anual.

En opinión de la Gerencia, las cláusulas restrictivas y las responsabilidades a las que el Grupo se encuentran obligadas se vienen cumpliendo al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

(e) En diciembre de 2013, Palmas del Espino S.A. y Subsidiarias (en adelante los "Prestatarios") obtuvieron un préstamo sindicado hasta por un importe máximo de US\$215,000,000, a ser desembolsado a solicitud de los Prestatarios en dos tramos a 54 y 84 meses computados desde la fecha de desembolso, los cuales tienen amortización trimestral y devengan una tasa de interés efectiva anual de libor aplicable a 3 meses más 4.25 por ciento y más 4.40 por ciento, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013, los Prestatarios recibieron el íntegro del préstamo sindicado.

Los costos de estructuración relacionados ascienden a S/9,055,000 y una cuenta de reserva en garantía ascendente a S/15,395,000 (US\$5,510,000), que no es reembolsable y será aplicada al principal del préstamo a la fecha de vencimiento. Los prestatarios destinaron dichos fondos, principalmente a la cancelación del Préstamo Sindicado de Agrícola del Chira, préstamo de mediano plazo con el Scotiabank, obligaciones financieras de corto plazo, y ampliación de operaciones de sus Subsidiarias.

Como parte del préstamo suscribieron un contrato de fideicomiso en garantía a través del cual las empresas le han transferido en dominio fiduciario, los activos compuestos por la mayoría de sus activos, muebles e inmuebles, para la

constitución de un patrimonio fideicomiso con el objeto de garantizar el pago del préstamo sindicado. Adicionalmente, los Prestatarios suscribieron un contrato de fianza para garantizar el cumplimiento de las obligaciones asumidas en el contrato de préstamo sindicado antes señalado.

Dichos préstamos generan intereses a tasas anuales hasta LIBOR + 4.40 y tienen un vencimiento entre abril de 2018 y diciembre de 2020. A continuación se muestra la composición del rubro al 31 de diciembre de 2013.

Institución	Total S/.(000)	Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)
Bancolombia Puerto Rico Internacional	223,681	6,242	217,439
Scotiabank Perú S.A.A.	138,629	3,902	134,727
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	126,990	3,512	123,478
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	111,841	3,121	108,720
	601,141	16,777	584,364

Los Prestatarios que garantizan estos préstamos en su conjunto deben cumplir, hasta su vencimiento y cancelación, con ciertas obligaciones y cláusulas restrictivas que requieren el cumplimiento de ratios financieros por deuda adicional, el uso y aplicación de los fondos, condiciones para la distribución de dividendos y otros asuntos administrativos. Los principales ratios financieros, aplicables a partir del primer trimestre del 2014 y que se requieren a nivel consolidado son los siguientes:

- Ratio de cobertura de servicio de la deuda definido como flujo de caja al servicio de deuda (FCSD) / Servicio de deuda mayor a 1.2 veces.
- Ratio de apalancamiento definido como (Pasivo total - Pasivos diferidos - Interés minoritario - Deuda subordinada) / (Patrimonio neto) menor o igual a 1.00 veces.
- Ratio de endeudamiento financiero vinculado con capital de trabajo no mayor a 0.60 veces; y
- Ratio de cobertura de intereses definido como EBITDA / Gastos financieros netos mayor a 2.00 veces.

En opinión de la Gerencia del Grupo, las obligaciones y cláusulas restrictivas serán cumplidas a partir de la fecha requerida.

- (f) En agosto de 2012, Ransa Comercial S.A.y Subsidiarias recibieron un préstamo de HSBC Bank Panamá S.A., el cual fue por un máximo de US\$35,000,000. Posee como garantía otorgada una Hipoteca por US\$ 50,483,571, devenga un interés anual de L3M + 3.00 y vence en diciembre de 2018.

Como parte del proceso de adquisición de este préstamo, el Grupo desembolsó un pago único por concepto de comisión de estructuración equivalente a US\$189,000, el cual es reconocido como gasto durante la vida del préstamo, y es presentado neto del préstamo en el estado combinado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Dentro de las características del préstamo con HSBC Bank Panamá S.A., el Grupo está sujeto al cumplimiento de ciertas obligaciones administrativas y financieras, así como otras restricciones tales como:

- Mantener un ratio de servicio de la deuda no menor de 1.20 veces.
- Mantener un ratio de endeudamiento no mayor de 2.00 veces.
- Mantener un ratio de deuda financiera / EBITDA no mayor de 3.50 veces.

Durante el ejercicio 2013, HSBC Bank Panamá S.A. fue adquirido por Banitsmo S.A., quien se convierte en el nuevo acreedor de la Compañía. El préstamo y sus condiciones se mantienen, tal cual se manifiesta en el contrato original con el HSBC Bank Panamá S.A..

En opinión de la Gerencia del Grupo, dichas obligaciones se vienen cumpliendo al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

- (g) Al 31 de diciembre de 2013, la Subsidiaria Industria Textil Piura posee contratos de préstamo con el BBVA Banco Continental por S/46,600,000, cuyo importe original fue de US\$20,000,000. Estos préstamos vencen en el 2018 y devengan intereses que fluctúan entre 6.75 y 7.02 por ciento y están garantizados con prenda industrial sobre maquinaria y equipo y endoso de póliza de seguro de edificios.
- (h) Corresponde a un préstamo, adquirido por Ransa Comercial S.A.y Subsidiarias, el cual será desembolsado en dos partes, en el año 2013 por US\$22,000,000 y en el año 2014 por US\$33,000,000, principalmente para la modernización y ampliación de las operaciones de la Compañía. Este préstamo posee como garantía otorgada una hipoteca por US\$ 55,000,000, devenga un interés anual 3.00 por ciento más la tasa libor a seis meses y vence en diciembre de 2018.

Dentro de las características del préstamo con Bank of Nova Scotia, la Subsidiaria está sujeta al cumplimiento de ciertas obligaciones administrativas y financieras, así como otras restricciones tales como:

- Mantener un ratio de apalancamiento menor de 2.00 veces
- Mantener un ratio de servicio de la deuda no menor de 1.20 veces.
- Mantener un ratio de deuda financiera/ EBITDA no mayor a 3.50 veces
- Mantener un ratio de deuda financiera consolidado/ EBITDA consolidado no mayor a 3.50 veces.
- Mantener un ratio de deuda financiera consolidado/ EBITDA consolidado no mayor a 4.50 veces, antes y al 31 de diciembre 2013; no mayor a 4.00 veces, antes y al 31 de diciembre 2014; y no mayor a 3.50 veces, luego del 31 de diciembre 2014.

El incumplimiento de cualquier ratio constituirá un evento de incumplimiento ("Event of Default"), en la medida en que dicho incumplimiento no sea remediado luego de 15 días de que la Compañía sea notificada por escrito por el Banco. A la fecha de este informe, la Compañía no ha recibido ninguna notificación por parte del Banco y, en base a su experiencia histórica y capacidad financiera del Grupo al que pertenece, la Gerencia opina que no se incumplirá con esta cláusula.

En opinión de la Gerencia del Grupo, dichas obligaciones se vienen cumpliendo.

- (i) Corresponde a un préstamo de mediano plazo adquirido por Palmas del Espino S.A. y Subsidiarias al Banco de Crédito Sucursal Panamá por aproximadamente S/62,655,000, el cual devenga interés libor a 6 meses + 6% con vencimiento en diciembre 2018.
- (j) Corresponde principalmente a préstamos otorgados por Citibank a Operadores Logístico de Centroamérica S.A. por US\$16,869,000, que devengan una tasa que fluctúa entre 2.33 y 5.26 por ciento más la tasa Libor a 30 días y se encuentran garantizado principalmente con una primera hipoteca abierta constituida para trece años sobre inmueble propiedad de una Subsidiaria del Grupo.
- (k) Corresponde a préstamos en dólares estadounidenses recibidos por la Subsidiaria PRIMAX Comercial del Ecuador S.A. para capital de trabajo, los cuales devengan una tasa de interés anual que fluctúa entre 6.50 y 8.25 por ciento.
- (l) Al 31 de diciembre de 2013, Trabajos Marítimos S.A. y Subsidiarias posee dos préstamos bancarios con el Banco de Crédito del Perú S.A.A. por S/38,194,000, los cuales fueron obtenidos para la adquisición de una tanque para el Terminal de Líquidos de Ilo y para el refinanciamiento de deuda. Estos préstamos devengan un interés anual que fluctúa entre 4.65 y 5.55 por ciento y tiene vencimiento entre el 2016 y 2018.

- (m) Corresponde a un préstamo desembolsado a favor de la Subsidiaria Almacenera del Perú S.A. en setiembre de 2013 por US\$ 6,300,000, (equivalente aproximadamente S/17,340,000) los cuales fueron destinadas para realizar los aportes de capital a la Subsidiaria R.B. Logística de Inversiones S.A.

Dentro de las características del préstamo, la Subsidiaria está sujeta al cumplimiento de ciertas obligaciones administrativas y financieras, así como otras restricciones tales como:

- El ratio de la Deuda Financiera entre el EBITDA deberá ser menor a: (i) 4.0x, para los años 2013 y 2014; y (ii) 3.5x para el año 2015 en adelante.
- El ratio del Pasivo entre el Patrimonio Neto deberá ser menor a 2.0x.
- El ratio de cobertura del servicio de deuda (FCSD/SD) deberá ser mayor a 1.2x.

- (n) Al 31 de diciembre de 2013, Ransa Comercial S.A. y Subsidiarias posee préstamos bancarios con el Banco de Crédito del Perú S.A.A. por S/18,737,000, no cuentan con garantías específicas, devengan intereses entre 5.10 y 5.40 por ciento y con vencimiento entre setiembre 2015 y setiembre 2017.
- (o) Corresponde principalmente un préstamo desembolsado a Corporación PRIMAX S.A. en diciembre 2013 por US\$270,000,000 el cual devenga una tasa de interés anual de Libor + 4 puntos y fue destinado para la compra del Grupo PRIMAX, ver nota 2.3. Dicho préstamo fue desembolsado por el Citibank N.A. y el Banco Itan BBA S.A. Adicionalmente incluyen diversos préstamos de la Subsidiaria de Alicorp Brasil.
- (p) Financiamientos de importación
Al 31 de diciembre de 2013, no se mantuvo ningún financiamiento de importación vigente con entidades financieras del exterior ni con entidades financieras locales.

Al 31 de diciembre 2012, comprendía préstamos recibidos de entidades financieras del exterior para el financiamiento de importaciones de materia prima con vencimiento entre enero y junio de 2014, devengaban intereses a una tasa promedio anual de 1.268% y no contaban con garantías específicas. Estos préstamos fueron cancelados durante el año 2013.

18. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de este rubro corresponde principalmente a facturas por pagar por la adquisición de materia prima, envases y embalajes y combustible por S/. 1,365,523,000 y S/1,179,938,000, respectivamente, denominadas en moneda nacional y dólares estadounidenses y con vencimientos corrientes.

19. Otros pasivos financieros

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013	2012
	S/.(000)	S/.(000)
Impuesto a las ganancias de tercera categoría, impuesto general a las ventas y otros tributos	180,354	61,056
Remuneraciones, gratificaciones, vacaciones y otras contribuciones al personal	148,155	126,299
Provisiones para contingencias por procesos legales, nota 30	80,025	53,189
Participaciones a los trabajadores	74,759	79,972
Instrumentos financieros derivados, nota 7(e)	72,973	52,246
Provisiones diversas por pagar	68,216	25,691
Intereses por pagar	44,311	20,215
Compra de acciones de Industrias Teal S.A.	32,313	-
Anticipos de clientes	15,125	16,452
Otros menores	92,824	48,123
	809,055	483,243
Por vencimiento-		
Porción corriente	551,799	432,794
Porción no corriente	257,256	50,449
Total	809,055	483,243

20. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se presenta el detalle del impuesto a las ganancias diferido:

	2013	2012
	S/(000)	S/(000)
Activo diferido -		
Pérdidas arrastrables	68,732	9,980
Provisiones diversas	19,312	19,405
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados	9,741	11,505
Estimación para cuentas de cobranza dudosa y desvalorización de existencias	7,221	5,657
Deterioro de los activos fijos	6,548	6,198
Estimación para desvalorización de inversiones disponibles para la venta	2,988	2,757
Diferencia en cambio de activos en arrendamiento financiero	426	862
Otros	31,412	28,242
	146,380	84,606
Pasivo diferido -		
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	(363,388)	(342,149)
Diferencias en tasas de amortización de activos intangibles	(269,536)	(26,587)
Diferencia en tasas de depreciación de activos fijos	(121,593)	(149,782)
Arrendamiento financiero	(34,144)	(7,171)
Permisos de pesca y licencias de producción	(28,304)	(26,683)
Ganancias no realizadas de inversiones disponibles para la venta	(9,027)	(13,437)
Derecho de concesión y gastos pre-operativos	(6,061)	(8,420)
Activos biológicos a valor razonable	(2,170)	(3,904)
Otros	(15,938)	(4,393)
	(850,161)	(582,526)
Pasivo diferido, neto	(703,781)	(497,920)

- (b) El gasto mostrado en el estado combinado de resultados de los años 2013 y 2012 se compone de la siguiente manera:

	2013	2012
	S/,(000)	S/,(000)
Corriente	(271,059)	(273,758)
Diferido	39,467	(16,105)
	(231,592)	(289,863)

- (c) Las Subsidiarias que se incluyen en los estados financieros combinados están sujetas al régimen tributario del país donde operan y tributan por separado sobre la base de sus resultados no combinados, utilizando las siguientes tasas tributarias:

	Tasas tributarias (%)	
	2013	2012
	%	%
Perú	30	30
Guatemala	31	31
Panamá	28	28
Honduras	25	25
Ecuador	24	24
Colombia	33	33
Argentina	35	35
Brasil	15	15
Uruguay	25	25
Islas Vírgenes – Británicas	-	-
España	30	30

Palmas del Espino S.A., Palmas del Shanusi S.A. y Palmas del Oriente S.A. se encuentran exoneradas al impuesto a las ganancias hasta el año 2049, de acuerdo con la ley No.27037 Ley de Promoción de Inversión en la Amazonía publicada el 30 de diciembre de 1998. Asimismo se encuentran exoneradas del impuesto a las ganancias por ser empresas agrarias productoras de palma aceitera y que se encuentran ubicadas en el departamento de San Martín.

Industrias del Espino S.A. a partir de 1999 de acuerdo con la ley No 27037, Ley de Promoción de Inversión en la Amazonía publicada el 30 de diciembre de 1998, las empresas de transformación o procesamiento de palma aceitera ubicada en la región amazónica, se encuentran afectadas a la tasa del impuesto a las ganancias en un rango de 5 por ciento o 10 por ciento. En el caso de Industrias del Espino S.A. la tasa es del 10 por ciento y para Industrias del Shanusi S.A., la tasa es del 5 por ciento.

Agrícola del Chira S.A., de acuerdo con la Ley No. 27360 de fecha 30 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 las ganancias es del 15 por ciento. Los beneficios de esta Ley se aplicarán hasta el 31 de diciembre de 2021.

- (d) De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los dividendos en efectivo a favor de los accionistas no domiciliados están gravados con el impuesto a la renta según las tasas descritas a continuación:

	%
Bolivia	12.5
Perú	4.1
Panamá	10
Ecuador	1, 5 y 10
Colombia	7

21. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social se ha determinado en base a la proporción de propiedad del Grupo Romero que, en forma directa e indirecta, está representado por las acciones comunes en las Subsidiarias detalladas en la Nota 3.2.1 (c).

Los principales movimientos de capital social y dividendos se describen a continuación:

Empresa	Aportes de capital		Capitalización de entidades		Distribución de dividendos	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	S/,(000)	S/,(000)	S/,(000)	S/,(000)	S/,(000)	S/,(000)
Inversiones Piuranas S.A. y Subsidiarias	53,539	72,458	-	-	-	-
Palmas del Espino S.A. y Subsidiarias	35,506	26,940	-	-	-	-
Ransa Comercial S.A. y Subsidiarias	16,704	-	-	-	-	-
Logiran S.A.	1,696	-	-	-	-	-
Trabajos Marítimos S.A. y Subsidiarias	-	-	24,000	-	-	-
Alicorp S.A.A. y Subsidiarias	-	-	-	-	102,549	72,967
Consortio Naviero Peruano S.A.	-	-	-	18,430	10,388	2,005
Operadores Logísticos de Centroamérica S.A. y Subsidiaria	-	-	-	-	2,523	-
Multimercados Zonales S.A. y Subsidiarias	-	49,730	-	-	-	-
Interamerica de Comercio S.A.	-	11,194	-	-	-	-
Soluciones y Servicios Integrados de Telecomunicaciones S.A.	-	8,974	-	-	-	-
Lorigran S.A.	-	5,131	-	-	-	-
Limtek Servicios Integrales S.A.	-	-	-	2,459	-	-
Otras menores	-	-	-	-	-	1,090
Eliminación de combinación	(28,800)	(101,062)	(24,000)	(18,430)	(79,194)	(34,000)
	78,645	73,365	-	2,459	36,266	42,062

Los movimientos anteriormente indicados se presentan después de las eliminaciones por la combinación de estados financieros y fueron aprobados por la Junta de Accionistas de cada Subsidiaria.

- (b) Acciones de inversión -
Las acciones de inversión tienen el mismo derecho que una acción común en la distribución del patrimonio de las Subsidiarias y han sido determinadas en función a la propiedad que tiene el Grupo. 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) Acciones en tesorería -
Al 31 de diciembre de 2013, las acciones en tesorería corresponden al 47 por ciento de las acciones de PRIMAX S.A., producto de la escisión del bloque patrimonial.
- (d) Reserva legal -
De acuerdo con la Ley General de Sociedades peruana, la reserva se constituye con la transferencia del 10 por ciento de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas en 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.
- (d) Resultados no realizados de inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados -
Corresponden a la proporción del Grupo Romero en la ganancia (pérdida) no realizada generada por la valorización de las inversiones disponibles para la venta a valor razonable; lo mismo que en la valorización el valor razonable de instrumentos financieros derivados mantenidas por el Grupo.

22. Situación tributaria

- (a) Las compañías del Grupo están principalmente al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, neta de la participación de los trabajadores de 5, 8 y 10 por ciento, de acuerdo a las normas vigentes.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional del 4.1 por ciento sobre los dividendos que reciban.

Las tasas aplicables para las compañías sujetas a un régimen distinto se revelan en la nota 20(c).

- (b) Las exoneraciones de las ganancias de capital proveniente de la enajenación de valores mobiliarios inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores a través de mecanismos

centralizados de negociación fueron eliminadas el 31 de diciembre de 2009. A partir del ejercicio 2010, las ganancias de capital obtenidas por personas jurídicas domiciliadas en el Perú estarán afectas al impuesto a las ganancias. Por esta razón, para los valores mobiliarios inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores adquiridos antes del 1° de enero de 2010, el costo tributario será el que resulte mayor de comparar: (i) el valor de mercado de los valores al 31 de diciembre del 2009 y (ii) el precio de adquisición.

- (c) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias y general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación.

Sobre la base del análisis de las operaciones del Grupo, la Gerencia y sus asesores legales corporativos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

- (d) De acuerdo con la Ley N° 27037 - Régimen Tributario de Promoción de la Inversión en la Amazonía, las empresas ubicadas en la Amazonía se encuentran exoneradas del impuesto general a las ventas por la venta de bienes efectuados en la Amazonía para su consumo en la misma, así como los servicios que se presten en la zona, siempre que sean producidos en ésta. Asimismo, los contribuyentes ubicados en la Amazonía que se dediquen principalmente a las actividades comprendidas en el numeral 11.1 del Artículo 11, gozarán de un crédito fiscal especial para determinar el impuesto general a las ventas que corresponda a la venta de bienes gravados que efectúen fuera de dicho ámbito. El crédito fiscal especial será equivalente al 25 por ciento del impuesto bruto mensual para los contribuyentes ubicados en la Amazonía. Por excepción, para los contribuyentes ubicados en los departamentos de Loreto, Madre de Dios y los distritos de Iparia y Masisea de la provincia de Coronel Portillo y las provincias de Atalaya y Purús del departamento de Ucayali, el crédito fiscal especial será de 50 por ciento del impuesto bruto mensual. A partir de enero 2012 se excluye al Departamento de San Martín de este beneficio de acuerdo a lo dispuesto en los Artículos 3° y 12° de la Ley N° 28575.
- (e) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, hacer una nueva determinación por el impuesto a la renta calculado por la Compañía y sus Subsidiarias en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas de la Compañía y sus Subsidiarias del impuesto a las ganancias de los años 2009 al 2013, así como las declaraciones juradas del impuesto general a las ventas de los años 2009 al 2013 están pendientes de fiscalización por parte de la Administración Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía y sus Subsidiarias, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales externos, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros combinados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Las pérdidas fiscales para fines tributarios determinadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son las siguientes:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	Sistema Elegido (c)
Soluciones y Servicios Integrados de Telecomunicaciones S.A.	-	1,147	A
Procesadora Torreblanca S.A.	1,847	1,429	B
Andean Logistics S.A.C.	1,403	1,512	B
Ransa Selva S.A.C.	-	1,226	B
Agrícola Chira S.A.	129,252	143,073	A
Sucroalcolera del Chira S.A.	13,249	35,516	A
Bioenergía del Chira S.A.	967	6,597	A
Sistema A -	La pérdida tributaria se arrastra contra las rentas netas que obtenga en los cuatro (4) ejercicios inmediatos posteriores al de su generación.		
Sistema B -	La pérdida tributaria se arrastra al cincuenta por ciento (50) de las rentas netas que obtenga en los ejercicios posteriores hasta agotarla.		

- (f) La subsidiaria Sucroalcolera del Chira S.A, en su calidad de exportador de etanol, tiene derecho a la restitución de derechos arancelarios pagados en la importación de sus suministros utilizados para la fabricación del mismo. Según Decreto Supremo N°018-2009-EF, a partir del 1° de enero de 2011, la tasa de restitución de los derechos arancelarios asciende al 5 por ciento del valor FOB de las exportaciones, hasta un tope de US\$20,000,000. Durante el año 2013 y 2012, se han solicitado devoluciones por este concepto ascendentes aproximadamente a S/.2,129,000 y S/. 2,518,000 respectivamente.

23. Ingresos por prestación de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ingresos por servicios logísticos	754,922	717,736
Ingresos portuarios y de aduanas	582,425	539,097
Arrendamiento comercial	1,048	74,673
Otros servicios	139,078	94,543
Total	1,477,473	1,426,049

24. Costo de ventas

A continuación se presenta la ecuación del costo de ventas:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Inventario inicial de mercaderías, productos terminados, subproductos y productos proceso, neto de estimación para desvalorización	1,103,393	1,092,523
Compra de materias primas e insumos	11,449,164	9,954,810
Mano de obra directa	430,564	380,179
Depreciación de activo fijo, nota 14(h)	155,807	129,584
Amortización, nota 15(h)	6,921	60
Otros gastos de fabricación	83,082	299,528
Menos:		
Inventario final de mercaderías, productos terminados, subproductos y productos proceso, neto de estimación para desvalorización	(1,256,861)	(1,103,393)
	11,972,070	10,753,291

25. Costo de prestación de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Servicios prestados por terceros	606,091	530,124
Cargas de personal	386,095	334,899
Cargas diversas de gestión	89,780	109,353
Depreciación de activo fijo, nota 14(h)	45,307	39,789
Costo de ventas de productos terminados y mercaderías	21,931	21,511
Tributos	30,464	10,473
Depreciación de Propiedades de Inversión	-	9,881
Alquileres	7,314	4,419
Amortización, nota 15(h)	8,064	1,929
Reparación y mantenimiento	1,894	2,345
Provisiones diversas	1,411	1,628
Otros	52,748	50,673
	1,251,099	1,117,024

26. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Cargas de personal	278,315	266,753
Servicios prestados por terceros	150,549	147,837
Cargas diversas de gestión	55,349	49,018
Tributos	25,647	32,533
Depreciación de activo fijo, nota 14(h)	22,128	25,329
Amortización, nota 15(h)	17,658	10,745
Provisión para incobrables	6,500	7,616
Provisiones diversas	5,264	6,393
Otros	4,297	6,801
	565,707	553,025

27. Gastos de distribución y de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Servicios prestados por terceros	668,096	518,566
Cargas de personal	260,422	210,328
Cargas diversas de gestión	64,890	47,321
Provisión para incobrables	20,840	7,981
Depreciación de activo fijo, nota 14(h)	19,799	17,593
Comisiones de ventas	18,959	19,285
Tributos	8,425	7,943
Provisiones diversas	3,256	8,078
Amortización, nota 15(h)	2,879	6,798
Otros	3,166	2,008
	1,070,732	845,901

28. Ingresos y gastos financieros

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ingresos		
Beneficio por reducción de intereses – Brasil (b)	42,944	-
Intereses sobre depósitos	9,996	9,583
Intereses sobre cuentas por cobrar a terceros y relacionadas	6,855	3,387
Ganancia por operaciones con instrumentos financieros derivados	2,093	3,134
Otros menores	4,593	2,278
	66,481	18,382
Gastos		
Intereses y gastos por obligaciones financieras	(195,958)	(107,369)
Pérdida por operaciones con instrumentos financieros derivados	(24,786)	(25,372)
Intereses tributarios	(15,526)	-
Comisiones bancarias	(6,788)	(2,069)
Intereses por financiamiento de terceros	(2,949)	(2,660)
Otros menores	(16,777)	(14,023)
	(262,784)	(151,493)

(b) Corresponde al beneficio por reducción de intereses generado por el acogimiento de la Subsidiaria Pastificio Santa Amalia S.A. al programa de amnistía tributaria (REFIS) en Brasil.

29. Transacciones y saldos con partes relacionadas

(a) A continuación se presenta el detalle de las cuentas por cobrar a sus relacionadas:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Por cobrar - Comerciales		
Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	13,404	7,960
Panificadora Bimbo del Perú S.A.	5,281	6,216
Logística Peruana del Oriente	1,032	-
Maray S.A.	212	173
Pesquera Rosario S.A.	155	155
Inversiones Navieras S.A.	139	646
Industrias del Aceite S.A.	-	5,798
Operador Logistic Ransa S.A. DCV	-	731
Manu Perú Holding S.A.	-	611
Molinera Inca S.A.	1	139
Otros menores	5,748	5,988
Total Comerciales	25,972	28,417
Por cobrar - No Comerciales		
Transportadora Callao S.A. (c)	35,751	20,135
Logística Petrolera del Oriente S.A.	14,343	4,457
Pesquera Rosario S.A.	1,898	-
Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	780	1,134
Maray S.A.	552	517
Pesquera Portobelo S.A.C.	53	53
Administración de Valores S.A.	12	11
Manú Perú Holding S.A. (d)	-	50,980
Otros menores	6,683	890
Total no comerciales	60,072	78,177
	86,044	106,594
Porción corriente	74,305	106,594
Porción no corriente	11,739	-
	86,044	106,594

(b) El Grupo efectúa sus operaciones con sus empresas relacionadas, bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación a las formas de pago, las mismas no difieren con políticas otorgadas a terceros.

(c) Al 31 de diciembre de 2012, la Subsidiaria Santa Sofía Puertos S.A. mantenía cuentas por cobrar a Transportadora Callao S.A. por aproximadamente S/20,135,000 para capital de trabajo y sin garantías específicas.

En el año 2013, la Subsidiaria capitalizó cuentas por cobrar a dicha relacionada por aproximadamente S/5,606,000. Al 31 de diciembre de 2013, el saldo por cobrar corresponde a préstamos otorgados para el financiamiento de las obras relacionadas al Contrato de Concesión del Terminal de Embarque de Concentrados de Minerales en el Terminal Portuario del Callao por aproximadamente US\$8,244,000 (equivalentes a S/23,034,000), los cuales devengan intereses a una tasas de mercado y no tiene garantías específicas y serán cancelados en el año 2014 y a su vez, mantiene una cuenta por cobrar por aproximadamente US\$6,517,000 (equivalentes a S/18,208,000), que la Gerencia de la Compañía estima serán cancelados a largo plazo.

Los intereses generados por préstamos por cobrar mantenidas al 31 de diciembre de 2013 ascienden a aproximadamente US\$350,000 (equivalentes a S/978,000). Los intereses devengados en el año ascendieron aproximadamente a S/948,000, los cuales se incluyen en el rubro "Ingresos financieros" del estado combinado de resultados.

(d) Al 31 de diciembre de 2012, las cuentas por cobrar a Manu Perú Holding S.A. corresponden principalmente a préstamos otorgados por la Subsidiaria en los años 2011 y 2010 por un importe de US\$20,000,000, equivalente a S/50,980,000 (US\$24,000,000, equivalente a S/64,680,000 al 31 de diciembre de 2011). Dichos préstamos tienen vencimiento corriente y devengan intereses calculados con una tasa efectiva anual de 3.60 por ciento. En diciembre de 2013, el Grupo a través de Corporación PRIMAX S.A. adquirió el control de Manu Perú Holding S.A., ver nota 2.3.

(e) Las cuentas por cobrar no comerciales comprenden principalmente préstamos otorgados para capital de trabajo, son considerados de vencimiento corriente, no cuentan con garantías específicas y devengan una tasa efectiva de interés anual promedio alrededor 6 por ciento.

(f) A continuación se presenta el detalle de las cuentas por pagar a sus relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	2013 S/(000)	2012 S/(000)
Por pagar - Comerciales		
Pesquera Rosario S.A.	547	547
Inversiones Navieras S.A.C.	518	-
Molinera Inca S.A.	514	339
Autocorp S.A.	-	27
Sudamericana Agencias Aéreas Marítimas	387	-
Pacífico Restauradora de Salud	23	-
Norgistic Chile	14	-
Compañía Sudamericana de Vapores	3	-
Manú Perú Holding S.A. (g)	-	73,902
Otros menores	4,085	6,517
	6,091	81,332
Por pagar - No comerciales		
Samtronics Perú S.A.	2,966	-
ITX S.A.	1,191	-
Otros menores	346	1,071
	4,503	1,071
	10,594	82,403

(g) Al 31 de diciembre de 2012, las cuentas por pagar a Manu Perú Holding S.A. corresponden a la compra de combustible por parte de la Subsidiaria de Romero Trading S.A., PRIMAX S.A., las cuales están denominadas en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por estas obligaciones. En diciembre de 2013, el Grupo a través de Corporación PRIMAX S.A. adquirió el control de Manu Perú Holding S.A., ver nota 2.3.

(h) Las cuentas por pagar a relacionadas son en su totalidad de vencimiento corriente.

30. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo mantiene ciertos procesos legales en proceso, por los cuales en opinión de la Gerencia del Grupo y sus asesores legales corporativos no existen pasivos contingentes adicionales a los que se describen a continuación:

- **Alicorp S.A.A. y Subsidiarias**

Los principales procesos legales en proceso se presentan a continuación:

(a) **Alicorp S.A.A.**

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha recibido acotaciones por concepto del impuesto a la renta (2002, 2003, 2004, 2005, 2006 y 2007), impuesto general a las ventas (año 1992, enero a abril de 1993, de enero a marzo y julio de 2002, marzo a mayo y diciembre de 2003, por el 2004, 2005, 2006), pagos a cuenta del impuesto a la renta (de marzo a diciembre de 2013) y reducción de pérdidas tributarias (año 2002 y 2003) por S/53,062,000 (S/69,683,000 al 31 de diciembre de 2012), por aportaciones a ESSALUD de S/4,983,000 (S/4,983,000 al 31 de diciembre de 2012) y reclamos municipales por S/1,155,000 (S/663 en el año 2012), en los que se incluyen moras y multas. La Gerencia y sus asesores legales consideran que los asuntos antes indicados deberían tener un resultado favorable para el Grupo, por lo que no se ha efectuado ninguna provisión al respecto.

Al 31 de diciembre de 2013, tiene reclamos laborales por un importe aproximado de S/33,038,000 (S/33,712,000 al 31 de diciembre de 2012) de los cuales S/3,437,000 (S/4,111,000 al 31 de diciembre de 2012) corresponden a diversos procesos laborales de ex trabajadores y S/29,601,000 (S/29,601,000 al 31 de diciembre de 2012) por reclamos del Sindicato de trabajadores por nulidad de acto jurídico convenio colectivo. La Gerencia y sus asesores legales consideran que este asunto deberá tener un resultado favorable para la Compañía, por lo que no se ha efectuado ninguna provisión al respecto.

Al 31 de diciembre de 2013, tiene reclamos judiciales por S/85,000 (S/728,000 al 31 de diciembre de 2012). La Gerencia y sus asesores legales consideran que este asunto deberá tener un resultado favorable para la Compañía, por lo que no se ha efectuado ninguna provisión al respecto.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tiene reclamos iniciados por AFP Horizonte S.A., AFP Prima S.A. y AFP Profuturo (Administradoras de Fondo de Pensiones) por importes aproximados de S/4,444,000 (S/4,295,000 al 31 de diciembre de 2012). La Gerencia

y sus asesores legales consideran que los asuntos antes indicados deberían tener un resultado favorable para el Grupo, por lo que no se ha efectuado ninguna provisión al respecto.

Como consecuencia del siniestro (incendio) ocurrido el 3 de diciembre de 2009 en los almacenes de la empresa relacionada Ransa Comercial S.A.; quien mantiene en custodia los documentos y libros contables y laborales de Alicorp S.A.A. y de su Subsidiaria Molinera Inca S.A., se perdió la totalidad de la información con fecha anterior a abril de 2009, y la información de enero 2007 a setiembre 2009, respectivamente. Al respecto, ambas compañías cumplieron con efectuar las comunicaciones de Ley a SUNAT y entidades públicas correspondientes. La SUNAT otorgó a la Compañía y su Subsidiaria un plazo para reconstruir sus libros contables, y conseguir de parte de sus clientes y proveedores las copias de los documentos perdidos. En 2010, la Compañía y su Subsidiaria cumplieron con reconstruir sus libros contables por lo periodos abiertos a revisión fiscal y han enviado cartas a clientes y proveedores solicitando copias de la información perdida dentro los plazos otorgados. La Gerencia estima que no resultarán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2013 y 2012, en relación a las fiscalizaciones que pueda efectuar la administración tributaria o laboral sobre los periodos en los que se perdió la información.

(b) **Consorcio Distribuidor Iquitos S.A.**

La Subsidiaria mantiene una serie de Recursos de Reclamaciones y Apelaciones con relación al Reintegro Tributario del Impuesto General a las Ventas de los meses de noviembre y diciembre de 2004; de enero, noviembre y diciembre de 2005; de enero a diciembre de 2006, 2007, 2008 y 2011; de enero a febrero, abril a julio, y de octubre a diciembre de 2012 por S/13,511,000 (S/16,781,000 en el año 2012), y por concepto de impuesto a la renta de enero a diciembre de 2001, por S/508,000 (S/508,000 en el año 2013).

Además, la Subsidiaria mantenía un recurso de reclamación interpuesto antes resoluciones de intendencia en conexión con la determinación del impuesto general a las ventas de los meses de enero a diciembre de 2004, y 2005. En 2013, mediante Resolución del Tribunal Fiscal No. 5008-9-2013 se confirmó las resoluciones de intendencia apeladas, la Subsidiaria presentó una medida cautelar de no innovar; el monto acotado actualizado a la fecha es de S/156,740,000 (S/59,640,000 en el año 2012).

La Gerencia y sus asesores legales consideran que los reclamos efectuados por la Subsidiaria deberían tener un resultado favorable.

(c) Otras compañías

Al 31 de diciembre de 2013, Molinera Inca S.A. mantiene una serie de reclamos laborales por S/1,656,000 (S/3,598,000 al 31 de diciembre de 2012). Salmofood S.A. mantiene un reclamo contra Caleta Bay S.A. para la cobranza de adeudos por S/8,801,000 y una contrademanda por S/22,130,000, la cual es calificada como probable por los asesores legales de la Subsidiaria.

La Gerencia y sus asesores legales consideran que los reclamos efectuados por la Compañía y sus Subsidiarias deberían tener un resultado favorable, debiendo dejarse sin efecto dichas acotaciones, por lo que no se ha modificado la provisión al respecto.

- Ransa Comercial S.A. y Subsidiarias**(a) Procesos laborales -**

Esta Compañía y sus Subsidiarias mantienen veinte (20) procesos laborales pendientes de sentencia, de los cuales diecisiete (17) procesos fueron interpuestos principalmente por ex trabajadores de la Compañía y uno (1) por el Sindicato de trabajadores de la Compañía y sus Subsidiarias, por un importe total demandado de S/1,027,000 y S/49,000, respectivamente.

A la fecha, en opinión del departamento legal corporativo de la Compañía y sus Subsidiarias, los procesos serán declarados infundados. La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias consideran que los mencionados procesos serán resueltos a favor.

(b) Procesos tributarios -

Esta Compañía mantiene un proceso tributario a favor pendiente de resolución en el Tribunal Fiscal, por la solicitud de devolución del Impuesto Mínimo a la Renta del año 1996, iniciada en agosto de 2006, por aproximadamente S/1,434,000, el cual inicialmente fue declarado improcedente por la Administración Tributaria según resolución de intendencia Nro.012-018-0006848/SUNAT. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantiene el saldo de esta solicitud de devolución totalmente provisionado.

Asimismo, la Compañía mantiene una solicitud de devolución por pago indebido de arbitrios municipales de los ejercicios 2005 y 2006 interpuesta ante la Municipalidad del Callao por S/1,068,000, la cual fue fundada mediante la RTF N° 11142-11-2012. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no ha reconocido el saldo de esta solicitud de devolución.

A la fecha, en opinión del departamento legal corporativo de la Compañía y sus Subsidiarias, los

procesos serán declarados infundados. La Gerencia considera que los mencionados procesos serán resueltos a favor.

(c) Procesos por daños al medio ambiente -

La Compañía mantiene 79 procesos judiciales, tramitados en la ciudad de Cajamarca, que involucran 268 demandantes por un importe total demandado de aproximadamente US\$77,790,000, los cuales son de naturaleza civil extracontractual, derivada del derrame de mercurio ocurrido en junio de 2000, en la comunidad de Choropampa. La Compañía fue incorporada al proceso al ser denunciada civilmente por la Compañía minera que fue a su vez denunciada inicialmente por los pobladores.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, en opinión de los asesores legales de la Compañía y de sus Subsidiarias y tomando en cuenta los montos indemnizatorios establecidos hasta la fecha según el rango de concentración de mercurio en el organismo de los demandantes a los que se ha reconocido indemnizaciones, se estima como contingencia en el peor escenario posible un importe de S/2,000,000; sin embargo, teniendo en cuenta las sentencias firmes del expediente N°1394-2009, así como las sentencias desfavorables confirmadas por la Corte Superior de Cajamarca y que podrían ser resueltas por la Corte Suprema en el periodo no corriente, el mejor estimado de contingencia probable es de S/530,000 para ambos periodos.

(d) Procesos judiciales -

La Compañía mantiene un (1) proceso judicial de demanda por indemnización de daños y perjuicios pendientes de sentencia, interpuesta por el Instituto de Defensa Legal - IDL por aproximadamente S/1,409,000.

A la fecha, en opinión del departamento legal corporativo de la Subsidiaria, los procesos serán declarados infundados. La Gerencia de la Compañía considera que los mencionados procesos serán resueltos a favor.

- Agencia Ransa S.A.**Procesos judiciales -**

- (a) La Compañía mantiene (1) recurso de reclamación contra una resolución de gerencia y ciertas liquidaciones de cobranzas por multas impuestas por SUNAT, por supuesta falsificación errada de partidas arancelarias, por un importe total demandado de US\$362,000 (equivalente aproximadamente a S/1,012,000).

A la fecha, en opinión del departamento legal corporativo de la Subsidiaria, los procesos serán declarados infundados. La Gerencia de la Compañía considera que los mencionados procesos serán resueltos a favor.

- (b) La Compañía mantiene dos (2) demandas contencioso-administrativas iniciadas por SUNAT en contra de la Compañía y otros, por errores en la consignación de la clasificación de las partidas arancelarias “Diapin Piquillo” y “Nitrato de Amonio”, por un importe total demandado de US\$1,216,000 (equivalente aproximadamente a S/.3,400,000).

A la fecha, en opinión del Departamento Legal Corporativo de la Compañía, los procesos serán declarados infundados. La Gerencia de la Compañía considera que los mencionados procesos serán resueltos a favor.

- Trabajos Marítimos S.A. y Subsidiaria

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantiene las siguientes contingencias:

- (a) Demanda por US\$ 1,000,000 interpuesta por un ex trabajador por accidente de trabajo, atropello y lesiones graves, en el año 2004.
- (b) Demandas laborales por US\$1,800,000 aproximadamente por concepto de beneficios sociales, indemnización de despido arbitrario, participación de utilidades, pago de horas extras, entre otros; interpuesta por ex trabajadores del puerto de Paita.
- (c) Demanda por US\$1,000,000 de Indemnización por daños y perjuicios de trabajador activo (caso de accidente en Vacíos).
- (d) Diversas por S/.390,000 por demandas de ex trabajadores que trabajaron en la época que teníamos estiba en Callao (OES-OR).
- (e) Demanda por US\$1,450,000 por el caso de un ex trabajador que reclama indemnización por daños y perjuicios por supuesto accidente sufrido en Ram.
- (f) Demanda de 121 ex estibadores de Callao en donde reclaman reintegro de pagos por pliego de reclamos cerrados de los años 2007, 2008, 2009 y 2010. No se cuenta con cifra exacta.

En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, el resultado final de las contingencias será favorable para la Compañía y su Subsidiaria.

- PRIMAX S.A. y Subsidiarias

- (a) Como resultado de las fiscalizaciones de los ejercicios 2000 y 2003 a 2011, la Compañía ha sido notificada por la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) con diversas resoluciones por supuestas omisiones al Impuesto a las ganancias e Impuesto General a las Ventas. En ciertos casos, la Compañía ha interpuesto recursos por no encontrar las correspondientes resoluciones conformes a las normas legales vigentes en el Perú, en otros casos ha interpuesto recursos de apelación ante el Tribunal Fiscal, al considerarlas nulas e inadmisibles debido a que dichos valores emitidos han incurrido en vicios formales y además se encuentran debidamente cancelados; y en otros casos han procedido al pago de las acotaciones recibidas. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía ha registrado las provisiones necesarias, quedando como contingencia probable un importe actualizado a dicha fecha de aproximadamente S/.30,004,000.

En opinión de la Compañía y la de sus asesores legales, no es posible determinar la fecha en la que se pagarán las obligaciones resultantes de dichas contingencias, por no contar con un plazo establecido por las instancias judiciales pertinentes para la resolución del caso.

La Compañía y sus asesores legales estiman que existen argumentos jurídicos para obtener un resultado favorable en los referidos procesos, en cuyo caso los mismos no tendrán impacto significativo en los estados financieros combinados.

- (b) La subsidiaria PRIMAX Comercial del Ecuador S.A., como resultado de las fiscalizaciones de los ejercicios 2001, 2002, 2004 al 2007 y 2009 por el Servicios de Rentas internas (Administrador Tributario del Ecuador), con la finalidad de cubrir probables pérdidas ocasionadas por determinaciones desfavorables, ha registrado una provisión aproximada de S/.18,761,000.

- Palmas del Espino S.A. y Subsidiarias

- (a) Procesos laborales -

La Compañía mantiene 12 procesos laborales pendientes de sentencia, 8 procesos fueron interpuestos por ex trabajadores de la Compañía y 12 procesos por Aseguradoras de Fondos de Pensiones, por un importe total demandado de S/.494,000 y S/.196,000, respectivamente.

A la fecha, en opinión del departamento legal corporativo de la Compañía, los procesos serán declarados infundados.

La Gerencia de la Compañía considera que los mencionados procesos serán resueltos a favor.

- (b) Procesos tributarios -
La Compañía mantiene cinco (5) procesos tributarios pendiente de resolución en el Tribunal Fiscal, por reclamación contra recurso de determinación y multa, derivados de fiscalización es de IGV e IR de los ejercicios 2008, 2009 y 2010, por aproximadamente S/113,278,000. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no mantiene ningún registro asociado a estos procesos.

A la fecha, en opinión del departamento legal corporativo de la Compañía, los procesos serán declarados infundados. La Gerencia de la Compañía considera que los mencionados procesos serán resueltos a favor.

31. Operaciones discontinuadas

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

	2013 S/(000)	2012 S/(000)
Ganancia neta de operaciones discontinuas	61,934	47,735
Ganancia neta de plantas paralizadas	1,555	11,079
	63,489	58,814

El saldo al 31 de diciembre de 2013 comprende principalmente la venta del negocio de alimentos para mascotas a la compañía Molitalia S.A., por aproximadamente US\$35,841,000 (equivalente a S/100,612,000), resultando en una ganancia neta de S/87,678.

El saldo al 31 de diciembre de 2012 comprende principalmente la venta del negocio de procesamiento de aceite de pescado con Omega 3. La ganancia neta de esta transacción fue de S/46,521.

32. Administración de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, el Grupo está expuesto a riesgos de crédito, mercado, tasa de interés, tipo de cambio y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los

límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua del Grupo y cada persona dentro del Grupo es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica del Grupo.

En general, la gestión de riesgos y la información requerida por la misma se prepara y revisa a nivel de cada compañía del combinado, por lo que cierta información requerida por la NIIF 7, Instrumentos Financieros: Divulgaciones, no se ha preparado y, en consecuencia, no se presenta como parte de esta nota según las políticas contable del Grupo, ver nota 3.

Los principales lineamientos de gestión de riesgos financieros del grupo son:

- (a) Estructura de gestión de riesgos -
La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia Corporativa del Grupo, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:
- (i) Directorio
El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, uso de instrumentos financieros derivados y no derivados.
- (ii) Auditoría Interna
Los procesos de manejo de riesgos en el Grupo son monitoreados por Auditoría Interna, que analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la Gerencia e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Directorio.
- (iii) Departamento Corporativo de Finanzas
El Departamento Corporativo de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos del Grupo y toda la estructura financiera. Principalmente, es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez del Grupo; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

- (b) Mitigación de riesgos -
La Gerencia del Grupo es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes indicados, siguiendo las políticas aprobadas por la Junta General de Accionistas y Directores.
- (c) Excesiva concentración de riesgos -
Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento del Grupo con las características que afectan un sector en particular. Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y monitoreadas continuamente.

32.1 Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. El Grupo está expuesto al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus instrumentos financieros, incluyendo sus depósitos en bancos e instituciones financieras.

- (i) Cuentas por cobrar -
Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. El riesgo de la exposición al crédito de clientes incluye los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

La máxima exposición del Grupo al riesgo de crédito es el valor en libros.
- (ii) Instrumentos financieros y depósitos bancarios
El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por el Departamento de Finanzas de acuerdo con las políticas del Grupo. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

32.2 Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda y riesgo sobre inversiones en acciones. En el caso del Grupo, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos y las obligaciones con entidades financieras, relacionadas y terceros; las cuales están expuestas a riesgo de tasa de interés y de tipo de cambio.

- (i) Riesgo de tasa de interés -
El Grupo no mantiene en el año activos significativos que generen intereses; los ingresos y los flujos del efectivo operativos del Grupo son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado, excepto por las otras cuentas por cobrar que se mantiene con empresas relacionadas que devengan una tasa de interés fija.

El Grupo no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para el Grupo durante un periodo esperado hasta su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones financieras que adeuda el Grupo se encuentran sujetos a tasas fijas y variables.

El Grupo mantiene activos financieros, principalmente depósitos a plazo, sujetos a una tasa de interés fija y pasivos financieros sujetos a una tasa de interés flotante; sin embargo, el Grupo 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.

- (ii) Riesgo de tipo de cambio -
El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición del Grupo a los tipos de cambio se relaciona principalmente con las actividades operativas del Grupo.

Las operaciones activas y pasivas se realizan básicamente en moneda nacional. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a tasas de oferta y demanda. Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/2.794 por US\$1 para la compra y S/2.796 por US\$1 para la venta (S/2.549 por US\$1 y S/2.551 por US\$1 al 31 de diciembre de 2012, respectivamente).

El Grupo maneja el riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es materia en nuevos soles (moneda funcional) expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. El Grupo mide su rendimiento en nuevos soles de manera que, si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado combinado de situación financiera del Grupo. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado combinado de resultados.

El Grupo tenían los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	68,852	155,531
Cuentas por cobrar	233,517	224,262
Cuentas por cobrar relacionadas	27,520	41,820
Otros activos, neto	25,354	40,612
	355,243	462,225
Pasivos		
Obligaciones financieras	(1,220,724)	(815,177)
Cuentas por pagar comerciales	(12,850)	(141,321)
Otras cuentas por pagar relacionadas	(88,182)	(32,302)
Otros pasivos	(5,909)	(26,046)
Deuda a largo plazo	(131,199)	(125,265)
	(1,458,864)	(1,140,111)
Posición pasiva, neta	(1,103,621)	(677,886)

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país y al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Gerencia del Grupo no han realizado operaciones con instrumentos financieros derivados de intercambio de divisas.

Durante el año 2013, el Grupo ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/240,342,000 (una ganancia neta aproximadamente S/91,565,000 en el año 2012), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio neta" del estado combinado de resultados.

- (iii) **Riesgo de liquidez**
El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no puedan cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones.

El Grupo controlan la liquidez requerida mediante la adecuada gestión de los vencimientos de sus activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros, lo cual les permite desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia del Grupo orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

En el caso que el Grupo no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, cuenta con varias líneas de crédito con prestigiosas instituciones financieras y que, debido a su solvencia económica, ha conseguido adquirir préstamos de corto y mediano plazo a tasas menores del promedio del mercado.

32.3 Riesgo de gestión de capital -

El Grupo administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital del Grupo es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.


Los objetivos del Grupo cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado combinado de situación financiera, son: (i) salvaguardar la capacidad del Grupo para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

El Grupo monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, que se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado combinado de situación financiera más la deuda neta.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en el Grupo.

33. Eventos subsecuentes

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



El legado de Don Calixto Romero Hernández fue sentar las bases de lo que hoy es el Grupo Romero, uno de los conglomerados empresariales más importantes del Perú.

 GRUPO ROMERO



GRUPO ROMERO

125

AÑOS

GENERANDO
ORGULLO