

ALICORP S.A.A. y Subsidiarias
Balance General
Al 30 de Setiembre del año 2005 y 31 de Diciembre del año 2004
(En miles de nuevos soles)

Activo	Al 30 de Setiembre 2005	Al 31 de Diciembre 2004	Pasivo y Patrimonio	Al 30 de Setiembre 2005	Al 31 de Diciembre 2004
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Caja y Bancos	19,068	5,420	Sobregiros Bancarios	4,811	5,694
Valores Negociables (neto de provisión acumulada)	22	0	Préstamos Bancarios	132,698	177,041
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto de provisión acumulada)	262,430	258,609	Cuentas por Pagar Comerciales	145,922	199,026
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	12,031	30,391	Cuentas por Pagar a Vinculadas	1,072	929
Otras Cuentas por Cobrar (neto de provisión acumulada)	90,172	100,435	Otras Cuentas por Pagar	65,291	37,795
Existencias (neto de provisión acumulada)	234,763	230,731	Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo	38,913	37,162
Activos por Instrumentos Financieros Derivados	0	0	Pasivos por Instrumentos Financieros Derivados	1,407	10,125
Gastos Pagados por Anticipado	16,625	14,687	Total Pasivo Corriente	390,114	467,772
Total Activo Corriente	635,111	640,273			
Activo No Corriente			Pasivo No Corriente		
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo	0	0	Deudas a largo plazo	259,085	282,091
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo	3,296	3,235	Cuentas por pagar a vinculadas	0	0
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	0	0	Pasivos por Instrumentos Financieros Derivados	0	0
Existencias	0	0	Ingresos Diferidos (netos)	698	1,088
Inversiones Permanentes (neto de provisión acumulada)	82,349	59,215	Impuesto a la Renta y Particip. Diferidos Pasivo	54,234	52,991
Activos por Instrumentos Financieros Derivados	0	0	Total Pasivo No Corriente	314,017	336,170
Inversiones en Inmuebles	0	0			
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación y desvalorización acumulada)	802,854	833,082	Total Pasivo	704,131	803,942
Activos Intangibles (neto de amortización y desvalorización acumulada)	22,353	28,475			
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo	1,266	1,266	Contingencias		
Crédito Mercantil	105,777	105,766	Interés minoritario	70	67
Otros Activos	87,146	91,131			
Total Activo No Corriente	1,105,041	1,122,170	Patrimonio Neto		
			Capital	847,192	847,192
			Capital adicional	0	0
			Acciones de Inversión	7,388	7,388
			Resultados no realizados	(64,624)	(77,301)
			Excedente de Revaluación	37,206	37,206
			Reservas Legales	6,679	0
			Otras Reservas	24	24
			Resultados Acumulados	202,086	143,925
			Efecto acumulado por reexpresión a moneda extranjera	0	0
			Total Patrimonio Neto	1,035,951	958,434
TOTAL ACTIVO	1,740,152	1,762,443	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1,740,152	1,762,443

ALICORP S.A.A.
Estado de Ganancias y Pérdidas
Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2005 y 2004
(En miles de nuevos soles)

	Por el Trimestre especifico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de 2005	Por el Trimestre especifico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de 2004	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de 2005	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de 2004
Ingresos Operacionales				
Ventas Netas (ingresos operacionales)	495,722	488,319	1,393,518	1,392,498
Otros Ingresos Operacionales	0	0	0	0
Total de Ingresos Brutos	495,722	488,319	1,393,518	1,392,498
Costo de Ventas (Operacionales)	(364,913)	(361,545)	(1,023,253)	(1,068,049)
Otros costos operacionales	0	0	0	0
Total Costos Operacionales	(364,913)	(361,545)	(1,023,253)	(1,068,049)
Utilidad Bruta	130,809	126,774	370,265	324,449
Gastos Operacionales				
Gastos de Ventas	(59,794)	(54,648)	(165,625)	(162,747)
Gastos de Administración	(20,874)	(24,565)	(62,710)	(75,135)
Provisión por perdidas por desvalorización de activos	0	0	0	0
Utilidad Operativa	50,141	47,561	141,930	86,567
Otros Ingresos (gastos)				
Ingresos Financieros	0	0	0	0
Gastos Financieros	(16,707)	(7,881)	(25,262)	(24,640)
Participación en los resultados de subsidiarias y afiliadas bajo el método de participación patrimonial	(96)	864	406	(1,307)
Ganancia o pérdida por instrumentos financieros derivados	1,316	(705)	(1,749)	(2,085)
Otros Ingresos	0	0	0	0
Otros Gastos	(3,719)	(6,781)	(11,680)	(12,781)
Efecto acumulado por cambios en las políticas contables	0	0	0	0
Resultado por Exposición a la Inflación	0	14,806	0	26,619
Resultado antes de Gastos Extraordinarios, Participaciones y del Impuesto a la Renta	30,935	47,864	103,645	72,373
Participación de los trabajadores corrientes y diferidos	(3,132)	0	(10,535)	0
Impuesto a la Renta corriente y diferido	(8,438)	0	(28,426)	0
Resultado antes de Gastos Extraordinarios	19,365	47,864	64,684	72,373
Gastos Extraordinarios (neto de participaciones e impuesto a la renta)	0	0	0	0
Resultado antes de Interes Minoritario	19,365	47,864	64,684	72,373
Interés Minoritario	3	(7)	(3)	102
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	19,368	47,857	64,681	72,475
Dividendos de acciones Preferentes	0	0	0	0
Utilidad (Pérdida) Neta atribuible a los accionistas no preferentes	19,368	47,857	64,681	72,475
Utilidad (pérdida) básica por acción común	0.024639	0.060881	0.082284	0.092199
Utilidad (pérdida) básica por acción de inversión	0.024639	0.060881	0.082284	0.092199
Utilidad (pérdida) diluida por acción común	0.021718	0.052478	0.072530	0.079473
Utilidad (pérdida) diluida por acción de inversión	0.021718	0.052478	0.072530	0.079473

ALICORP S.A.A
Estado de Flujos de Efectivo
Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2005 y 2004
(En miles de nuevos soles)

	Del 1 de Enero de 2005 al 30 de Setiembre de 2005	Del 1 de Enero de 2004 al 30 de Setiembre de 2004
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza (entradas) por:		
Venta de bienes o servicios e ingresos operacionales	1,626,191	1,625,190
Honorarios y comisiones	0	132
Intereses y rendimientos (no incluidos en la actividad de inversión)	985	1,576
Dividendos (no incluidos en la actividad de inversión)	0	0
Regalías	0	0
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	41,677	20,962
Menos pagos (salidas) por:		
Proveedores de bienes y servicios	(1,312,255)	(1,371,530)
Remuneraciones y beneficios sociales	(86,843)	(90,007)
Tributos	(76,159)	(48,808)
Intereses y rendimientos (no incluidos en la actividad de financiamiento)	(6,317)	(27,637)
Regalías	0	0
Otros Pagos de efectivo relativos a la actividad	(44,533)	(29,704)
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo		
Provenientes de Actividades de Operación	142,746	80,174
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobranza (entradas) por:		
Venta de valores e inversiones permanentes	0	0
Prestamos a vinculadas	0	0
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	2,297	10,753
Venta de activos intangibles	0	0
Intereses y rendimientos	0	0
Dividendos	2,239	774
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	0	0
Menos pagos (salidas) por:		
Compra de valores e inversiones permanentes	(38)	(691)
Prestamos otorgados a vinculadas	0	0
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(25,657)	(29,438)
Compra y desarrollo de activos intangibles	(4)	(330)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	0	0
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo		
Provenientes de Actividades de Inversión	(21,163)	(18,932)
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Cobranza (entradas) por:		
Aumento de sobregiros bancarios	0	15,792
Aumento de prestamos bancarios	0	0
Emisión de acciones o nuevos aportes	0	0
Venta de acciones en tesorería	0	0
Recursos obtenidos por emisión de valores u otras obligac. Largo plazo	0	0
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	0	0
Menos pagos (salidas) por:		
Amortización o pago de sobregiros bancarios	(883)	0
Amortización o pago de préstamos bancarios	(107,030)	(97,941)
Amortización o cancelación de valores u otras obligaciones de largo plazo	0	0
Recompra de acciones propias (acciones en tesorería)	0	0
Intereses y rendimientos	0	0
Dividendos	0	0
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad.	0	0
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de		
Actividades de Financiamiento	(107,913)	(82,149)
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente de Efectivo	13,670	(20,907)
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	5,420	6,340
Resultado por Exposición a la Inflación	0	26,619
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Finalizar el Ejercicio	19,090	12,052

ALICORP S.A.A
Estado de Flujos de Efectivo
Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2005 y 2004
(En miles de nuevos soles)

	Del 1 de Enero de 2005 al 30 de Setiembre de 2005	Del 1 de Enero de 2004 al 30 de Setiembre de 2004
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO		
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (Pérdida) neta del Ejercicio	64,681	72,475
Más :		
Ajustes a la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	0	0
Provisión de cuentas de cobranza dudosa	5,004	13,482
Provisión por desvalorización de existencias	0	0
Provisión por fluctuación del valor de los valores e inversiones	0	0
Depreciación del ejercicio	43,718	49,119
Provisión por pérdida en el valor de uso de los activos	5,471	7,954
Amortización y castigo de activos intangibles	6,101	12,171
Provisión para protección del medio ambiente	0	0
Amortización de otros activos	0	0
Provisiones diversas	53,071	7,168
Pérdida en venta de valores e inversiones permanentes	0	0
Pérdida en venta de inversiones en inmuebles	0	0
Pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	9,165	1,533
Pérdida en venta de activos intangibles	0	0
Participación en los resultados de empresas vinculados, netas de dividendos recibidos en efectivo	(406)	1,307
Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos	(8,770)	(1,502)
Efecto acumulado por cambios en las políticas contables	0	0
Pérdida por activos monetarios no corrientes	0	0
Otros	0	0
Menos:		
Ajustes a la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	0	0
Utilidad en venta de valores e inversiones permanentes	0	0
Utilidad en venta de inversiones en inmuebles	0	0
Utilidad en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	0	0
Utilidad en venta de activos intangibles	0	0
Resultado por Exposición a la Inflación	0	(26,619)
Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos	0	0
Ganancia por pasivos monetarios no corrientes	0	0
Participación en los resultados de empresas vinculados, netas de dividendos recibidos en efectivo	0	0
Efecto acumulado por cambios en las políticas contables	0	0
Otros	0	0
CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Comerciales	(9,216)	(10,665)
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar a Vinculadas	0	0
(Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar	7,632	(11,375)
(Aumento) Disminución de Activos por Instrumentos Financieros Derivados	0	0
(Aumento) Disminución en Existencias	(4,031)	(54,322)
(Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado	(1,937)	(311)
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Comerciales	4,729	33,311
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar a Vinculadas	0	0
Aumento (Disminución) de Otras Cuentas por Pagar	(32,466)	(13,552)
Aumento (Disminución) de Pasivos por Instrumentos Financieros Derivados	0	0
Aumento (Dism) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de la Actividad de Operación	<u>142,746</u>	<u>80,174</u>
	0	0
PRINCIPALES TRANSACCIONES QUE NO GENERARON FLUJOS DE EFECTIVO EN EL PERIODO		
Ajuste de ejercicios anteriores	0	0
Bienes adquiridos en operaciones de arrendamiento financiero	0	7,502
Compensación de pasivos corrientes	0	0
Compensación de pasivos no corrientes	0	0
Capitalización de acreencias u obligaciones	0	0
Revaluación de activos	0	0
Aportes de capital en bienes	0	0

ALICORP S.A.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2005 y 2004
(En miles de nuevos soles)

	Capital	Capital Adicional	Acciones de Inversion	Resultados no Realizados	Excedente de Revaluacion	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Efecto acumulado por Reexpresión a moneda extranjera	Total
Saldos al 1ero. de enero de 2004	847,192	0	7,388	(51,860)	57,358	0	24	42,064	0	902,166
1. Efecto acumulado de cambios en políticas contables y corrección de errores sustanciales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Distribuciones o asignaciones a reservas de utilidades efectuadas en el período	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Dividendos declarados y participaciones acordados durante el período	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Nuevos aportes de accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5. Movimiento de prima en la colocación de acciones (aportes)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6. Acciones en tesorería	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8. Revaluación de activos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9. Transferencia de excedente de revaluación realizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10. Capitalización de partidas patrimoniales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11. Redención de Acc. de Inversión o reducción de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12. Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	72,475	0	72,475
13. Movimiento de resultados no realizados del período	0	0	0	(155)	0	0	0	0	0	(155)
14. Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 30 de Setiembre de 2004	847,192	0	7,388	(52,015)	57,358	0	24	114,539	0	974,486
Saldos al 1ero. de enero de 2005	847,192	0	7,388	(77,301)	37,206	0	24	143,925	0	958,434
1. Efecto acumulado de cambios en políticas contables y corrección de errores sustanciales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Distribuciones o asignaciones a reservas de utilidades efectuadas en el período	0	0	0	0	0	6,679	0	(6,679)	0	0
3. Dividendos declarados y participaciones acordados durante el período	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Nuevos aportes de accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5. Movimiento de prima en la colocación de acciones (aportes)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6. Acciones en tesorería	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8. Revaluación de activos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9. Transferencia de excedente de revaluación realizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10. Capitalización de partidas patrimoniales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11. Redención de Acc. de Inversión o reducción de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12. Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	64,681	0	64,681
13. Movimiento de resultados no realizados del período	0	0	0	12,677	0	0	0	0	0	12,677
14. Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales	0	0	0	0	0	0	0	159	0	159
Saldos al 30 de Setiembre de 2005	847,192	0	7,388	(64,624)	37,206	6,679	24	202,086	0	1,035,951

Indicadores Financieros Consolidados Alicorp y subsidiarias

	Por el trimestre terminado en		Por el año terminado en	
	30/09/2005	30/09/2004	31.12.2004	31.12.2003
Indices de Liquidez				
Liquidez	1.63	1.13	1.37	1.10
Prueba ácida	0.98	0.68	0.84	0.71
Indices de Gestión				
Margen Bruto	26.57%	23.30%	24.10%	23.80%
Margen Operativo	10.19%	6.22%	7.00%	5.90%
Indices de Solvencia				
Endeudamiento patrimonial	0.68	0.98	0.84	1.05
Endeudamiento de Largo Plazo	0.39	0.34	0.40	0.40
Indice de Rentabilidad				
Rentabilidad sobre patrimonio	8.32%	10.20%	10.55%	5.12%
Rentabilidad sobre ventas	4.64%	5.20%	5.39%	2.60%

Prueba corriente

Total activo corriente / Total pasivo corriente

Prueba ácida

Total activo corriente – existencias - gastos pagados por anticipado / Total pasivos

Margen bruto

Total ventas – costos de ventas / Total ventas

Margen operativo

Utilidad operativa / Total ventas

Endeudamiento patrimonial

Total pasivos / Total patrimonio neto + Interés minoritario

Endeudamiento de largo plazo

Total pasivos no corrientes / Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

Rentabilidad neta sobre patrimonio

Utilidad neta / Total patrimonio neto

Rentabilidad neta sobre ventas

Utilidad neta / Total ventas

ANALISIS Y DISCUSION DE LA GERENCIA DE LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS AL TERCER TRIMESTRE DEL AÑO 2005

A Setiembre del año 2005, Alicorp S.A.A. logró una utilidad antes de participaciones de los trabajadores e impuesto a la renta de S/.103.6 millones (7.4% sobre las ventas), cifra que representa un incremento de 43.2% sobre la obtenida en el mismo periodo del año anterior que fue de S/. 72.4 millones (5.2% sobre las ventas). Este aumento se debió fundamentalmente a los mayores volúmenes de ventas locales y de exportación, a los mejores márgenes y a la importante reducción de los gastos operativos.

La utilidad neta fue de S/.64.7 millones (4.6% sobre las ventas), resultado que incluye una provisión de participaciones e impuestos corrientes y diferidos por S/. 38.9 millones.

Ingresos Operativos

Los volúmenes de venta acumulados a setiembre en comparación con los obtenidos en el mismo periodo del año anterior tuvieron un incremento de 5.8%, principalmente en las divisiones de consumo masivo y nutrición animal, destacando las nuevas categorías de alto valor agregado y las exportaciones. La facturación es similar, pasando de S/. 1,392.5 millones a S/. 1,393.5 millones, a pesar de los menores precios de venta ocasionado por el traslado de la disminución en los precios de las principales materias primas.

Utilidad Bruta

La utilidad bruta con respecto al mismo periodo del año anterior, tuvo un incremento en S/. 45.8 millones (14.1%), pasando de S/. 324.4 millones a S/. 370.2 millones. Los márgenes brutos aumentaron de 23.3% a 26.6% sobre ventas, crecimiento basado fundamentalmente en los menores costos de las principales materias primas. Las nuevas categorías contribuyeron con el 37.8% de esta mejora. Asimismo, el incremento de la participación de las categorías de alto valor agregado en la utilidad bruta ha pasado de 4.3% a setiembre del 2004 a 8.4% a setiembre de este año.

Utilidad Operativa

La utilidad operativa tuvo un incremento de S/. 55.3 millones (64.0%), pasando de S/.86.6 millones en el 2004 a S/. 141.9 millones en el 2005, lo que representa el 6.2% y 10.2% sobre las ventas, respectivamente. Esta mejora se basa principalmente en la mayor utilidad bruta y en la reducción de los gastos operativos, los cuales disminuyeron en S/. 9.5 millones (4.0%). Esta reducción se debió al menor gasto de depreciación y amortización en S/. 6.6 millones, a los menores gastos administrativos por S/. 5.2 millones y al incremento de los gastos de venta en S/. 2.3 millones, principalmente por la mayor inversión publicitaria en S/. 6.7 millones.

Gasto Financiero, EBITDA y Cobertura de Intereses

El gasto financiero neto, comparado con el año anterior, muestra un ligero incremento de S/. 0.3 millones (1.1 %), pasando de S/.26.7 millones a S/. 27.0 millones (1.9% sobre las ventas en ambos años). Este incremento se da como consecuencia de considerar en este rubro la pérdida por diferencia de cambio, la cual en el año 2004 formó parte del REI. A setiembre del 2005 la pérdida de cambio neta fue de S/. 6.1 millones como consecuencia de la devaluación del sol en 1.9%.

Excluyendo la pérdida por diferencia de cambio de este rubro, obtendríamos menores gastos financieros en S/. 5.8 millones en relación a los obtenidos en el mismo periodo del año anterior, estos menores gastos se consiguieron como resultado de las mejores tasas de interés obtenidas por la reestructuración de la deuda de mediano plazo y a la menor deuda financiera.

El EBITDA (utilidad antes de intereses, impuestos y depreciación), reflejó un incremento de S/. 43.9 millones (29.7%) en relación al mismo periodo del año 2004, pasando de S/. 147.8 millones a S/. 191.7 millones (10.6% y 13.8% sobre las ventas respectivamente). El incremento del EBITDA favoreció a que el ratio de cobertura de intereses se ubique en niveles de 7.1 muy por encima del obtenido en similar periodo del año 2004 que fue de 5.5.

Otros Gastos

En este rubro se incluye principalmente una pérdida por venta de activos no operativos por S/. 9.2 millones.

Balance General

El capital de trabajo a setiembre del 2005 fue de S/. 245.0 millones, superior al de diciembre del 2004 que fue de S/. 172.5, los ratios de liquidez fueron 1.63 y 1.37 veces,

respectivamente. La relación deuda patrimonio fue de 0.68, menor al obtenido a diciembre del 2004 que fue de 0.84.

Al 30 de setiembre del 2005 la deuda financiera neta asciende a S/. 426.2 millones (S/. 476.4 millones a junio 2005) menor en S/. 108.0 millones en relación a la del 31 de diciembre del 2004. Cabe señalar que la deuda financiera neta esta pactada mayoritariamente en moneda extranjera (82.4% aproximadamente). Sin embargo, es importante mencionar que la empresa realiza operaciones de cobertura (forwards) destinadas a mitigar el riesgo de la devaluación. A setiembre del 2005 incluyendo los forwards se reduce la exposición cambiaria a 65.1% del total de la deuda, lo que equivale a US\$ 83.0 millones. Cabe mencionar que la empresa cuenta con inventarios “dolarizados” por un importe cercano a esta cifra, por lo que dicho riesgo estará de cierta forma mitigado.

El patrimonio tuvo un incremento de S/. 77.5 millones (8.1%), pasando de S/. 958.4 millones a diciembre del 2004 a S/. 1,035.9 millones a setiembre del 2005, esta variación se debe principalmente a la utilidad neta del ejercicio por S/. 64.7 millones.

Flujo de Efectivo

Con relación al flujo de efectivo, la empresa generó S/. 142.7 millones provenientes de las actividades de operación, flujo que se utilizó principalmente en la reducción del endeudamiento en S/. 107.9 millones y S/. 25.7 millones en compra de activo fijo.

Política de Dividendos

Alicorp S.A.A. tiene aprobada la siguiente Política de Dividendos:

“La sociedad distribuirá dividendos una vez al año, los que deberán ser acordados por la Junta de Accionistas. Los dividendos no serán menores al 25% de las utilidades del ejercicio, los mismos que serán distribuidos en efectivo. La Junta de Accionistas podrá acordar la distribución de dividendos sólo si a la fecha del acuerdo, una vez deducido el monto de los dividendos, la sociedad mantiene una relación entre el patrimonio y el total de activos no menor al 55%.”

El Balance General al 30 de setiembre del 2005 tiene una relación entre el patrimonio y el total activos de 60%, por lo cual la sociedad se encuentra en condiciones de distribuir dividendos.

Asunto de Interés

▪ Lanzamiento de Nuevos Productos

En el mes de agosto se lanzó el nuevo alimento para mascotas “Nutrican”, producto novedoso elaborado con la fórmula “Nutrición Total”, que contienen todas las vitaminas y minerales que las mascotas necesitan para estar saludables.

▪ Inicio de Operaciones en el Mercado Ecuatoriano

Continuando con la estrategia de expansión a nivel internacional, en el mes de agosto se inicio la operaciones de comercialización en Ecuador, a través de las oficinas de venta en Quito y Guayaquil, las mismas que atenderán de manera directa a cerca de 11 mil puntos minoristas, asegurando de esta manera la presencia en todas las cadenas de supermercados del país vecino del norte.

▪ Adquisiciones

El día 14 de setiembre, se concretó la compra de la planta de detergentes de Colgate Palmolive ubicada en el distrito de Rimac. Esta compra permitirá realizar la fabricación local del detergente Bolivar que hoy en día venimos importando desde Argentina, lo cual traerá importantes ahorros para la empresa y nos permitirá obtener una mayor competitividad en el mercado.

▪ Reconocimiento Internacional por Optimos Estándares de Seguridad

Alicorp obtuvo el nivel 5 de reconocimiento del Sistema de Clasificación Internacional de Seguridad de Det Norske (DNV), auditora internacional en seguridad y control de pérdidas, luego que DNV realizara una auditoria en todas las plantas, almacenes y áreas de Alicorp a nivel nacional, obteniendo así una mejora en 23% con relación al puntaje obtenido en la primera auditoria realizada en el año 2003.

Así mismo es de destacar que la planta Calixto Romero, ubicada en el caserío de La Legua, distrito de Catacaos – Piura, ha logrado el record de llegar a 1,000 días de trabajo sin registrar accidentes.

Para el ultimo trimestre del año 2005 esperamos continuar desarrollando los importantes mejoras alcanzadas a la fecha, aumentando las ventas y consolidando los lanzamiento de nuevos productos de valor agregado