

Alicorp S.A.A. y subsidiarias
Balance General
Al 30 de Junio del año 2007 y 31 de Diciembre del año 2006
(En miles de nuevos soles)

	Al 30 de Junio 2007	Al 31 de Diciembre 2006		Al 30 de Junio 2007	Al 31 de Diciembre 2006
Activo			Pasivo y Patrimonio		
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Efectivo y Equivalentes de efectivo	29,211	17,016	Sobregiros Bancarios	7,669	2,061
Inversiones Financieras	<u>1,659</u>	<u>1,616</u>	Obligaciones Financieras	507,728	365,148
Activos Financieros al Valor Razonable con cambios en Ganancias y Pérdidas	0	0	Cuentas por Pagar Comerciales	176,578	204,047
Activos Financieros Disponibles para la Venta	0	0	Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	1,973	1,495
Activos Financieros mantenidos hasta el Vencimiento	0	0	Impuesto a la Renta y Participaciones Corrientes	12,403	19,473
Activos por Instrumentos Financieros Derivados	1,659	1,616	Otras Cuentas por Pagar	19,370	14,870
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	341,952	290,717	Provisiones	50,314	30,000
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas	4,654	4,671	Pasivos mantenidos para la Venta	0	0
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	90,856	80,257	Total Pasivo Corriente	<u>776,035</u>	<u>637,094</u>
Existencias (neto)	463,013	382,682	Pasivo No Corriente		
Activos Biológicos	0	0	Obligaciones Financieras	194,710	200,387
Activos no Corrientes mantenidos para la Venta	15,136	15,246	Cuentas por Pagar Comerciales	0	0
Gastos Diferidos	17,733	12,604	Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	0	0
Otros Activos	0	0	Pasivo por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos	87,977	90,372
Total Activo Corriente	<u>964,214</u>	<u>804,809</u>	Otras Cuentas por Pagar	0	0
Activo No Corriente			Provisiones	0	0
Inversiones Financieras	<u>132,325</u>	<u>97,297</u>	Ingresos Diferidos (netos)	800	635
Activos Financieros Disponibles para la Venta	104,731	69,594	Total Pasivo No Corriente	<u>283,487</u>	<u>291,394</u>
Activos Financieros mantenidos hasta el Vencimiento	0	0	Total Pasivo	<u>1,059,522</u>	<u>928,488</u>
Activos por Instrumentos Financieros Derivados	0	0	Patrimonio Neto		
Inversiones al Método de Participación	27,594	27,703	Capital	847,192	847,192
Otras Inversiones Financieras	0	0	Acciones de Inversión	7,388	7,388
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	0	Capital Adicional	0	0
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas	0	0	Resultados no Realizados	25,805	(9,076)
Otras Cuentas por Cobrar	0	0	Reservas Legales	25,366	14,152
Existencias (neto)	0	0	Otras Reservas	24	24
Activos Biológicos	0	0	Resultados Acumulados	311,153	276,249
Inversiones Inmobiliarias	0	0	Diferencias de Conversión	0	0
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto)	891,352	878,177	Total Patrimonio Neto atribuible a la Matriz	<u>1,216,928</u>	<u>1,135,929</u>
Activos Intangibles (neto)	87,167	91,414	Intereses Minoritarios	83	67
Activo por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos	1,211	1,255	Total Patrimonio Neto	<u>1,217,011</u>	<u>1,135,996</u>
Crédito Mercantil	153,406	136,461			
Otros Activos	46,858	55,071			
Total Activo No Corriente	<u>1,312,319</u>	<u>1,259,675</u>			
TOTAL ACTIVO	<u>2,276,533</u>	<u>2,064,484</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>2,276,533</u>	<u>2,064,484</u>

Alicorp S.A.A. y subsidiarias
Estado de Ganancias y Pérdidas
Por los periodos terminados al 30 de Junio del año 2007 y 2006
(En miles de nuevos soles)

	Por el Trimestre especifico del 1 de Abril al 30 de Junio de 2007	Por el Trimestre especifico del 1 de Abril al 30 de Junio de 2006	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Junio de 2007	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Junio de 2006
Ingresos Operacionales				
Ventas Netas (ingresos operacionales)	661,774	515,277	1,254,867	971,996
Otros Ingresos Operacionales	0	0	0	0
Total de Ingresos Brutos	661,774	515,277	1,254,867	971,996
Costo de Ventas (Operacionales)	(494,044)	(381,760)	(927,496)	(724,838)
Otros Costos Operacionales	0	0	0	0
Total Costos Operacionales	(494,044)	(381,760)	(927,496)	(724,838)
Utilidad Bruta	167,730	133,517	327,371	247,158
Gastos de Ventas	(88,910)	(68,499)	(171,433)	(134,263)
Gastos de Administración	(24,874)	(21,241)	(51,789)	(41,235)
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	(876)	176	(3,015)	(387)
Otros Ingresos	0	18,572	0	13,922
Otros Gastos	(1,935)	0	(2,618)	0
Utilidad Operativa	51,135	62,525	98,516	85,195
Ingresos Financieros	0	4,165	0	6,236
Gastos Financieros	(9,026)	0	(15,559)	0
Participación en los Resultados de Partes Relacionadas por el Método de Participación	407	842	(109)	497
Ganancia (Pérdida) por Instrumentos Financieros Derivados	(58)	(3,814)	(172)	(7,222)
Resultado antes de Participaciones y del Impuesto a la Renta	42,458	63,718	82,676	84,706
Participación de los trabajadores	(4,937)	(4,229)	(9,807)	(6,367)
Impuesto a la Renta	(13,765)	(11,706)	(26,915)	(17,474)
Utilidad (Pérdida) Neta de Actividades Continuas	23,756	47,783	45,954	60,865
Ingreso (Gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación	0	0	0	0
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	23,756	47,783	45,954	60,865
Utilidad (Pérdida) Neta atribuible a:				
La Matriz	23,748	47,776	45,948	60,861
Intereses Minoritarios	8	7	6	4
	23,756	47,783	45,954	60,865

Alicorp S.A.A. y subsidiarias
Estado de Flujos de Efectivo
Por los periodos terminados al 30 de Junio del año 2007 y 2006
(En miles de nuevos soles)

	Del 1 de Enero de 2007 al 30 de Junio de 2007	Del 1 de Enero de 2006 al 30 de Junio de 2006
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza (entradas) por:		
Venta de Bienes o Servicios (Ingresos Operacionales)	1,409,693	1,100,149
Honorarios y Comisiones	0	0
Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	740	486
Dividendos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	0	0
Regalías	0	0
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	23,882	95,938
Menos pagos (salidas) por:		
Proveedores de Bienes y Servicios	(1,318,051)	(987,557)
Remuneraciones y Beneficios Sociales	(87,287)	(72,606)
Tributos	(56,240)	(70,610)
Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Financiación)	(18,844)	(15,455)
Regalías	0	0
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	(25,187)	(7,138)
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Operación	(71,294)	43,207
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobranza (entradas) por:		
Prestamos a Partes Relacionadas	0	0
Venta de Subsidiarias y otras Unidades de Negocios	0	0
Venta de Inversiones Financieras	0	0
Venta de Inversiones Inmobiliarias	0	0
Venta de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	4,136	2,772
Venta de Activos Intangibles	0	0
Intereses y Rendimientos	0	0
Dividendos	687	2,849
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	0	0
Menos pagos (salidas) por:		
Prestamos a Partes Relacionadas	0	0
Compra de Subsidiarias y otras Unidades de Negocios	0	0
Compra de Inversiones Financieras	(24,250)	(9)
Compra de Inversiones Inmobiliarias	0	0
Compra de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	(4,277)	(326)
Desembolsos por Obras en Curso de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	(32,154)	(19,003)
Compra y desarrollo de Activos Intangibles	0	(674)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	0	0
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Inversión	(55,858)	(14,391)
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Cobranza (entradas) por:		
Aumento de Sobregiros Bancarios	5,608	0
Emisión y aceptación de Obligaciones Financieras	133,729	77,312
Emisión de Acciones o Nuevos Aportes	10	0
Venta de Acciones Propias (Acciones en Tesorería)	0	0
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	0	0
Menos pagos (salidas) por:		
Amortización o pago de Sobregiros Bancarios	0	(4,657)

Amortización o pago de Obligaciones Financieras	0	0
Recompra de Acciones Propias (Acciones en Tesorería) a accionistas de la Matriz	0	0
Recompra de Acciones Propias (Acciones en Tesorería) a Intereses Minoritarios	0	0
Intereses y Rendimientos	0	0
Dividendos Pagados a accionistas de la Matriz	0	(50,000)
Dividendos Pagados a Intereses Minoritarios	0	0
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	0	0
Aumento (Dism) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Financiación	139,347	22,655
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente de Efectivo	12,195	51,471
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	17,016	11,069
Efecto de las Diferencias de Cambio del Efectivo y Equivalente de Efectivo	0	0
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Finalizar el Ejercicio	29,211	62,540

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	45,954	60,865
Más :		
Ajustes a la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		
Estimación de Cuentas de Cobranza Dudosa	0	0
Desvalorización de Existencias	3,785	4,069
Fluctuación del Valor de Activos Biológicos	0	0
Depreciación y Deterioro de Valor del Ejercicio	37,514	60,700
Amortización de Activos Intangibles	5,092	5,400
Amortización de Otros Activos	0	0
Provisiones	4,617	3,698
Pérdida en Venta de Inversiones Financieras	0	0
Pérdida por Instrumentos Financieros Derivados	0	0
Pérdida en Venta de Inversiones Inmobiliarias	0	0
Pérdida en Venta de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	3,015	387
Pérdida en Venta de Activos Intangibles	0	0
Gastos Financieros	0	0
Participación en los Resultados de Partes Relacionadas (neta de dividendos recibidos en efectivo)	109	0
Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores	36,722	23,826
Otros	0	0
Menos:		
Ajustes a la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		
Fluctuación del Valor de Activos Biológicos	0	0
Utilidad en Venta de Inversiones Financieras	0	0
Ganancia por Instrumentos Financieros Derivados	0	0
Utilidad en Venta de Inversiones Inmobiliarias	0	0
Utilidad en Venta de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	0	0
Utilidad en Venta de Activos Intangibles	0	0
Ingresos Financieros	0	0
Participación en los Resultados de Partes Relacionadas (neta de dividendos recibidos en efectivo)	0	(496)
Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores	0	0
Otros	0	(59)
CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Comerciales	(53,928)	(34,371)
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas	0	0
(Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar	(11,539)	14,928
(Aumento) Disminución en Existencias	(78,081)	(39,720)
(Aumento) Disminución en Activos Biológicos	0	0
(Aumento) Disminución de Activos no Corrientes mantenidos para la Venta	0	0
(Aumento) Disminución en Gastos Diferidos	(5,045)	(1,367)
(Aumento) Disminución de Otros Activos	0	0
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Comerciales	(28,489)	(23,004)
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	0	0
Aumento (Disminución) de Impuesto a la Renta y Particip. Corrientes	0	0
Aumento (Disminución) de Otras Cuentas por Pagar	(31,020)	(31,649)
Aumento (Disminución) de Provisiones	0	0
Aumento (Disminución) de Pasivos mantenidos para la Venta	0	0
Cobros por:		
Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	0	0
Dividendos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	0	0
Diferencia de Cambio	0	0
Pagos por:		
Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores	0	0

Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Financiación)	0	0
Provisiones	0	0
Diferencia de Cambio	0	0
Aumento (Dism) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de la Actividad de Operación	(71,294)	43,207

Alicorp S.A.A. y subsidiarias
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los periodos terminados al 30 de Junio del año 2007 y 2006
(En miles de nuevos soles)

	Capital	Acciones de Inversión	Capital Adicional	Resultados no Realizados	Reservas Legales	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Diferencias de Conversión	Total Patrimonio Neto atribuible a la Matriz	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
Saldos al 1ero. de enero de 2006	847,192	7,388	0	(44,590)	6,679	24	222,874	0	1,039,567	63	1,039,630
Ganancia (Pérdida) por valor razonable de:											
1. - Inmuebles, Maquinaria y Equipo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. - Activos Financieros disponibles para la Venta	0	0	0	9,244	0	0	0	0	9,244	0	9,244
3. Ganancia (Pérdida) por Coberturas de Flujo de Efectivo y/o Coberturas de Inversión Neta en un Negocio en el Extranjero	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Ganancia (Pérdida) por Diferencias de Cambio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5. Ingresos (gastos) reconocidos directamente en Patrimonio	0	0	0	9,244	0	0	0	0	9,244	0	9,244
6. Transferencias netas de Resultados no Realizados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Otras Transferencias netas	0	0	0	0	0	0	(1,066)	0	(1,066)	0	(1,066)
8. Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	60,861	0	60,861	4	60,865
Total de ingresos y gastos reconocidos	0	0	0	9,244	0	0	59,795	0	69,039	4	69,043
9. Efecto acumulado de Cambios en Políticas Contables y Corrección de Errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10. Distribuciones o Asignaciones a reservas de utilidades efectuadas en el período	0	0	0	0	7,473	0	(7,473)	0	0	0	0
11. Dividendos declarados y Participaciones acordados durante el período	0	0	0	0	0	0	(50,000)	0	(50,000)	0	(50,000)
12. Nuevos Aportes de accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13. Reducción de Capital o redención de Acc. de Inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14. Acciones en Tesorería	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
15. Capitalización de partidas patrimoniales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17. Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
18. Conversión a moneda de presentación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
19. Variación de Intereses Minoritarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20. Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales	0	0	0	(3,362)	0	0	(1)	0	(3,363)	0	(3,363)
Saldos al 30 de Junio de 2006	847,192	7,388	0	(38,708)	14,152	24	225,195	0	1,055,243	67	1,055,310
Saldos al 1ero. de enero de 2007	847,192	7,388	0	(9,076)	14,152	24	276,249	0	1,135,929	67	1,135,996
Ganancia (Pérdida) por valor razonable de:											
1. - Inmuebles, Maquinaria y Equipo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. - Activos Financieros disponibles para la Venta	0	0	0	35,138	0	0	0	0	35,138	0	35,138
3. Ganancia (Pérdida) por Coberturas de Flujo de Efectivo y/o Coberturas de Inversión Neta en un Negocio en el Extranjero	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Ganancia (Pérdida) por Diferencias de Cambio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5. Ingresos (gastos) reconocidos directamente en Patrimonio	0	0	0	35,138	0	0	0	0	35,138	0	35,138
6. Transferencias netas de Resultados no Realizados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Otras Transferencias netas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8. Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	45,948	0	45,948	6	45,954
Total de ingresos y gastos reconocidos	0	0	0	35,138	0	0	45,948	0	81,086	6	81,092
9. Efecto acumulado de Cambios en Políticas Contables y Corrección de Errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10. Distribuciones o Asignaciones a reservas de utilidades efectuadas en el período	0	0	0	0	11,214	0	(11,214)	0	0	0	0
11. Dividendos declarados y Participaciones acordados durante el período	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12. Nuevos Aportes de accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13. Reducción de Capital o redención de Acc. de Inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14. Acciones en Tesorería	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
15. Capitalización de partidas patrimoniales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17. Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
18. Conversión a moneda de presentación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
19. Variación de Intereses Minoritarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10	10
20. Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales	0	0	0	(257)	0	0	170	0	(87)	0	(87)
Saldos al 30 de junio de 2007	847,192	7,388	0	25,805	25,366	24	311,153	0	1,216,928	83	1,217,011