











## CARTA DEL PRESIDENTE

Señores accionistas:

El 2004 fue un año de logros importantes para nuestra empresa. Pese a la prolongada seguía que afectó a la industria azucarera en el país, para Agro Industrial Paramonga S.A.A fue el inicio de su consolidación financiera, comercial y administrativa.

Debo indicar con satisfacción que gracias a las condiciones climáticas y geográficas favorables en nuestros campos, superamos las adversidades y apoyados por una recuperación en el precio del azúcar, alcanzamos resultados favorables y los objetivos que nos habíamos trazado.

Fue un año en el que obtuvimos un record de producción y de ventas, alcanzando una participación de 16% en la industria nacional pasando así a ocupar el primer lugar entre los productores de azúcar en el Perú.

Es destacable mencionar los avances en la implementación de un nuevo sistema de comercialización de azúcar mediante nuestra propia fuerza de ventas, así como nuestro fortalecimiento financiero mediante la reprogramación de la deuda con toda la banca nacional y extranjera y el aporte de accionistas por US\$ 3 millones de dólares; asimismo los logros en materia de cuidado del medio ambiente, el desarrollo de nuestros colaboradores y el apoyo a la comunidad.

Siempre hemos creído que una empresa es su gente. Debo agradecer al extraordinario equipo de colaboradores conformado por los directivos, profesionales y los más de 1.200 colaboradores de la gran familia de Agroindustrial Paramonga S.A.A., quienes hicieron posible un año de logros importantes.

Mantenemos nuestro entusiasmo confiados en nuestras fortalezas y ventajas competitivas, creemos que el mercado y las tendencias del desarrollo de nuestro país, presentan perspectivas muy positivas para el 2005. Nos corresponde seguir invirtiendo en el crecimiento y desarrollo de nuestra empresa para conducirla hacia el liderazgo, la innovación tecnológica y la excelencia en la gestión empresarial.

Erasmo Wong Lu Presidente de Directorio





Erasmo Wong Lu

Presidente

Edgardo Wong Lu

Director

Efraín Wong Lu

Director

Eduardo Wong Lu

Director

Eric Wong Lu

Director

Jaime Wong Kong

Director

Ricardo Bandín Valdivia

Director

#### **GERENCIAS**

Freddy Sarmiento Betancourt,

Gerente General (a.i.).

Héctor Tello Sastoque,

Gerente de Campo.

Federico Luna Rivillas,

Gerente de Fábrica.

Víctor Manuel Araujo Ñopo,

Gerente de Administración.

Humberto Valdez Córdova,

Gerente de Contabilidad.

Arturo Cervantes Barrionuevo,

Gerente de Recursos Humanos.

Hugo Ayón Ruiz,

Gerente de Finanzas.

Gerardo Ojeda Pimentel,

Gerente Comercial.

#### ACCIONARIADO

Agro Industrial Paramonga S.A.A. (AIPSAA) tiene como accionistas a la empresa nacional inversionista Río Pativilca S.A. con 96.308% de acciones y accionistas minoritarios con 3.692% de acciones, quienes casi en su totalidad son trabajadores activos y jubilados. Los accionistas de la empresa Río Pativilca S.A. son las compañías Inversiones Barroco S.A. con 86.1143% de acciones y Cromwell Assets S.A con 13.8857% de acciones.







## OPORTUNIDADES YIDGROS

Las empresas azucareras peruanas tuvieron resultados diferentes durante el 2004 debido a una prolongada seguía que afectó en mayor proporción a los valles de la costa norte, asien-

to de algunos de los ingenios más importantes del país.

La producción nacional de azúcar registró una caída del 21%, pasando de 952 237 toneladas en el 2003 a 747 168 toneladas en el 2004, lo que motivó la importación de 170 000 toneladas de azúcar; sin embargo, este último año, los precios -al margen del volumen de importación- se han mostrado adecuados para la recuperación del sector.

Dentro de este panorama, en Agro Industrial Paramonga S.A.A. tuvimos un manejo empresarial eficiente, con una gerencia moderna y condiciones geográficas favorables que permitieron lograr nuestros objetivos.

Los esfuerzos de nuestros directivos, ejecutivos, profesionales y 1230 colaboradores, lograron mejorar la posición de la empresa en la industria nacional del azúcar, al pasar de una participación de mercado del 12% en el 2003 al 16% en el 2004. De esta manera, por primera vez en nuestra historia nos convertimos en el mayor productor de azúcar del Perú.

Nuestra producción en el 2004 fue de 120 518 toneladas de azúcar, 9,11% más que el 2003, con niveles de ventas netas de S/.212 millones.

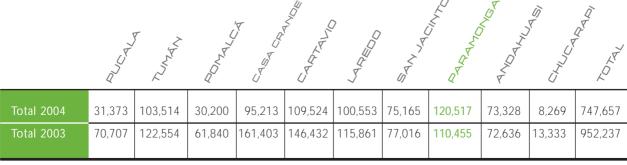
Asimismo, adelantamos la cancelación de un contrato con una empresa comercializadora, que permitió una reducción en gastos financieros y comerciales. Implementamos también un nuevo sistema de comercialización de azúcar orientado a la conquista de eslabones en la cadena de distribución más cercanos al consumidor final, creando nuestra propia fuerza de ventas.

La comercialización de marcas propias de nuestros clientes "E.Wong" y "Metro", se incrementaron en 10%. Paralelamente, con el objetivo de mejorar el posicionamiento de nuestra marca, relanzamos el producto azúcar refinada marca "Paramonga" en paquetes de un kilogramo.

En este contexto, las perspectivas del sector se mantienen favorables para el 2005.

### CUADRO COMPARATIVO DE PRODUCCIÓN DE EMPRESAS AZUCARERAS

2003/2004



FUENTE: APPAB



"En el 2004 nos convertimos en el primer productor de azúcar del Perú"

# ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO

El 2004 marcó el inicio de la consolidación económico financiera de la empresa. Logramos una utilidad neta de S/.33,3 millones; culminamos el proceso de reprogramación de la deuda financiera de Agro Industrial Paramonga S.A.A. con la banca nacional, la banca extranjera liderado por el International Finance Corporation - IFC, (brazo financiero del Banco Mundial) mejorando significativamente la estructura de deuda corriente a un plazo de ocho años; y se realizó un aporte de capital de nuestros accionistas por un monto de US\$3 millones, como par te de un aumento suscrito por US\$9 millones que debe completarse con US\$6 millones en marzo del 2005.

Comprometidos con el cuidado del medio ambiente y en aplicación de los mecanismos de incentivos bajo el Protocolo de Kyoto, después de dos años de trabajo y estudios preliminares, decidimos iniciar formalmente nuestra participación en las actividades del Mecanismo de Desarrollo Limpio con el proyecto Paramonga-MDL con el cual se busca viabilizar económicamente la inversión en un caldero que genere energía limpia, utilizando recursos renovables como el bagazo de caña en reemplazo del petróleo.

Se ha calculado en 853 000 las toneladas netas de CO2 (gases de efecto invernadero) que Paramonga va a dejar de contaminar en un lapso de 10 años, lo que permitiría beneficiarse con la obtención de igual cantidad de Certificados de Emisiones Reducidas CER cuyo valor promedio estimado por el Banco Mun-

#### PRINCIPALES RATIOS E INDICADORES FINANCIEROS EN MILES DE NUEVOS SOLES

	2004	2003	2002	2001	2000
Ventas netas	211′770	148′285	148′857	177'686	178′762
Utilidad (pérdida) neta	33′353	12′195	-5′525	1′888	6′945
EBITDA	62'917	33′356	29′894	53'401	5′754

	2004	2003	2002	2001	2000
Ratio cobertura de deuda (EBITDA-impuesto a la renta/ servicio de deuda)	1,73	1,50	1,08	1,24	1,53
Ratio de endeudamiento (pasivos netos/EBITDA)	2,94	7,36	8,28	4,71	5,24
Ratio de deuda/patrimonio	0,91	1,46	1,26	1,25	1,34



dial para los próximos años, es de 10 Euros/ton, equivalente a un total de 8.5 millones de Euros.

Para tal efecto, se presentó la solicitud de aprobación del Proyecto a la Comisión Nacional de Medio Ambiente (CONAM) como paso previo al proceso de validación del proyecto por la Entidad Operacional Designada (DOE) y aprobación final y registro por la Junta Ejecutiva del MDL, organismo de la Convención Marco de las Naciones Unidas para Cambio Climático.

La empresa cumple satisfactoriamente con los exigentes ratios del acuerdo de reprogramación de la deuda financiera que son de 1.5 como mínimo para el ratio de cobertura de deuda y de 6 como máximo para el ratio de endeudamiento, los cuales muestran niveles superiores a los alcanzados en años anteriores.

Asimismo, se evidencia el buen nivel de capital de trabajo alcanzado a través del ratio corriente y el notable mejoramiento en la relación deuda patrimonio.

Es importante destacar que estos buenos resultados permitieron efectuar un prepago voluntario de la deuda financiera por US\$ 3 millones en diciembre del 2004, con lo que se obtuvo un importante ahorro en gastos financieros. Asimismo, pagamos por primera vez utilidades a nuestros colaboradores por S/. 5,9 millones.







En Agro Industrial Paramonga S.A.A. seguimos satisfactoriamente un plan de mejora continua, adecuando nueva tecnología a las condiciones de la zona. El resultado de estas mejoras fue una mayor productividad y calidad de la caña de azúcar.

El compromiso de la dirección y administración impulsó el desarrollo de la empresa con inversiones, tecnología y capacitación, que se reflejó en los resultados positivos del 2004.

Logramos una molienda de 678 411 toneladas de caña propia, 13,4 % más que el 2003; y 416 959 toneladas de caña de terceros, 8,1% menos que el 2003. La molienda total fue de 1 095 370 toneladas de caña, superior en 4.08% respecto al 2003.

Asimismo, cosechamos 4895 hectáreas de campos propios, 8,9% más que el 2003; y 3 361 hectáreas de terceros, 4,2% menos que el 2003. El total de hectáreas cosechadas fue de 8 256 que representa un incremento de 3,1% respecto al 2003.

El rendimiento promedio anual en kilogramos de azúcar por tonelada de caña limpia fue de 112,46 kilogramos/toneladas caña en el 2004, lo que significó un aumento de 3.8% en relación al 2003.

#### EVOLUCIÓN DE MOLIENDA DE CAÑA PERIODO 1995-2004

AÑO	TONELADAS DE CAÑAS						
	AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.	%	SEMBRADOR	%	TOTAL		
1995	443 579	95%	21 047	5%	464 626		
1996	331 970	90%	37 133	10%	369 104		
1997	391 669	67%	189 765	33%	581 434		
1998	463 008	78%	127 678	22%	590 686		
1999	571 657	70%	245 292	30%	816 949		
2000	658 992	65%	353 142	35%	1,012 134		
2001	603 480	62%	373 758	38%	977 237		
2002	523 983	57%	394 651	43%	918 634		
2003	598 113	57%	454 307	43%	1,052 420		
2004	678 411	62%	416 959	38%	1,095 369		



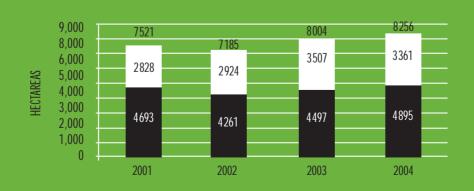
"Estamos dedicados a la mejora permanente de nuestros procesos"

### HECTÁREAS CULTIVADAS





### HECTÁREAS COSECHADAS

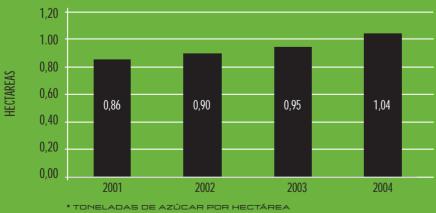






### SACAROSA% CAÑA







# AGUA PARA UNA TIERRA GENEROSA

Una de las mayores ventajas comparativas de Agro Industrial Paramonga S.A.A. es su ubicación en uno de los pocos valles de la costa central que cuenta con agua durante todo el año, procedente del río Pativilca, considerado entre los más estables de la costa peruana.

Con el fin de aprovechar este recurso, se repotenciaron dos estaciones de rebombeo para trasladar las aguas del río Pativilca al vecino valle del río Fortaleza y se rehabilitaron tres pozos de agua, contando actualmente con 35 operativos.

Se incrementó significativamente el riego por mangas pasando de 60 a 364 hectáreas y se revistieron con polietileno parte de los principales canales lo cual disminuyó en un 35% las pérdidas de agua por conducción y distribución.

En conjunto, estas acciones optimizaron la utilización del agua, mejorando la productividad de 800 hectáreas, incrementando en está área, las toneladas de azúcar por hectárea/año en 20%.

En nuestra búsqueda por lograr mayor eficiencia, este año de sequía, optimizamos el riego por gravedad, suministrando el agua de acuerdo a la necesidad hídrica de la planta, distanciando los riegos de 25 a 40 días en promedio.



# CONTROL DE MALEZAS

En el 2004 continuamos con las mejoras en el uso de herbicidas para el control de malezas con la aplicación oportuna en el período crítico de competencia, así como el incremento en la eficiencia de la mano de obra, lo cual disminuyó los ratios de la aplicación de pre-emergentes, al pasar de 0,53 a 0,30 tareas por hectárea, y post-emergentes de 0,78 a 0,57 tareas por hectárea.







"El compromiso de la dirección y administración impulsó el desarrollo de la empresa y sus colaboradores".

### COSECHA

Nuestros principales logros en el área de cosecha durante el 2004 fueron la disminución de impurezas de la caña de 3,10% a 2,24%, el incremento del corte verde limpio en 280% y la disminución del tiempo de permanencia de la caña desde la quema hasta el ingreso a la molienda en 12,14%.

Además, el 2004 renovamos el 23,60% del área de campos propios, que representan un crecimiento del 2,60% en comparación con el 2003.



#### SACAROSA CAÑA CAMPOS PORPIOS

2002

13,15

2003

12,84

2004

13,46

2001

12,38

#### TONELADAS DE AZÚCAR POR HECTÁREA AÑO CAMPOS PROPIOS

2002 2003

11,84

10,83

2004

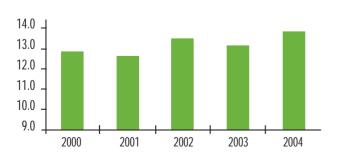
12,50

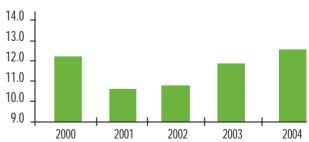
2001

10,34

AÑO 2000

TOTAL 12,01





AÑO

TOTAL 12,74

2000





# MEJORA CONTINUA DE PROCESOS

En Agro Industrial Paramonga S.A.A. consolidamos el Sistema de Gestión de la Calidad ISO 9001-2000, cuya certificación internacional fue obtenida el 5 de diciembre del 2002.

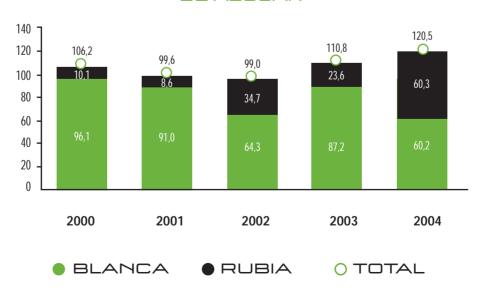
Este año mejoramos nuestros indicadores de gestión respecto al 2003 por la mayor eficiencia y el aumento de la capacidad de nuestra planta. Se redujo en 1,9% las pérdidas en fábrica, se incrementó en 0,20% la extracción de sacarosa, aumentó en 4,6% el rendimiento de azúcar por tonelada de caña y se mantuvo la calidad de nuestros productos adaptándolos a las exigencias de nuestros clientes.

Entre los logros más importantes de nuestro programa de mejora continua, debemos destacar la mayor generación de vapor, por la rehabilitación total del caldero Edge Moore.

Con el establecimiento de programas de control del consumo de vapor en todo el proceso, logramos un ahorro de energía del 2%.

Asimismo, implementamos el sistema de Mantenimiento Productivo Total (TPM), el cual redujo el tiempo perdido de fábrica en 2.3%.

### PRODUCCIÓN ANUAL DE AZÚCAR





### MOLIENDA Y PRODUCCIÓN 1980 - 2004



O TONELADAS CAÑA

TONELADAS AZÚCAR



### KG. AZÚCAR/TONELADA CAÑA 1980-2004



# SISTEMA DE GESTIÓN DE LA CALIDAD

En el proceso de formulación de estrategias, nuestro sistema de gestión de la calidad nos permitió una mejor planificación, obtener resultados previsibles y optimizar el uso de los recursos, con ciclos de producción más eficientes.

En el campo de la gestión operacional, disminuimos los costos de fábrica, estandarizamos la calidad de azúcar y los despachos se hicieron más oportunos.

Conocedores de la dinámica del mercado, realizamos visitas y encuestas a nuestros clientes con el objeto de identificar sus nuevas necesidades, brindar asesoría técnica, dar soluciones creativas en conjunto y de esta forma, basándonos en el Sistema de Gestión de Calidad ISO-9001-2000, sobrepasar sus expectativas.

También implementamos la evaluación permanente de nuestros principales proveedores, pues sus productos influyen directamente en la calidad del azúcar que producimos.

Asimismo, logramos la consolidación del Programa de Mantenimiento Preventivo y el control metrológico de medios de medición.

En relación a la gestión del personal, alineamos su contratación, capacitación y formación con los requerimientos de la empresa. Hoy nuestros colaboradores son más competentes y están preparados para asumir los retos que impone la industria azucarera.





"En línea con la mejora continua a través de nuestros indicadores de gestión"





# VALOR Y COMPROMISO

El sentido de pertenencia y nivel de compromiso de los colaboradores de Agro Industrial Paramonga S.A.A. ha sido un factor estratégico para la consecución de nuestros objetivos en el 2004.

La actitud de nuestros colaboradores ha experimentado una notoria transformación en el tiempo, y hoy en día ellos demuestran una mejor competencia y una mayor entrega.

#### **COMPENSACIONES**

Los ingresos de nuestros colaboradores están distribuidos en el sistema de bandas salariales, un estándar que permite guardar una equidad remunerativa en función de la responsabilidad y aporte de cada colaborador desde su respectivo puesto de trabajo.

En junio implementamos el novedoso Programa de Incentivos hacia una Actuación de Calidad, una estrategia practicada por empresas de éxito para generar valor y compromiso de su personal.





#### SISTEMA DE FORMACIÓN INTERACTIVA

El sistema se apoya en tres ejes:

- ▶ Capacitación técnica. Esta herramienta, clave para el cambio en la conducta del colaborador, se desarrolló en base a un modelo de gestión por competencias. El 2004 dictamos 8 401 horas hombre de capacitación, 251% más respecto a las 2393 horas hombre impartidas el 2003.
- ▶ Talleres vivenciales de desarrollo personal. El valor de la organización nace de la calidad intrínseca de sus colaboradores. Por ello, este año impartimos 12 873 horas hombre de talle-

res con el propósito de mejorar la autoestima, la motivación, la comunicación y los valores en todos nuestros colaboradores lo que representa 102,7% más respecto a las 6348 horas hombre dictadas el 2003.

Programa de desarrollo de líderes. El clima laboral está invariablemente ligado al comportamiento del líder. Conscientes de ello, nuestros líderes fueron capacitados en el uso de herramientas orientadas a perfeccionar su gestión personal, su inteligencia emocional y afianzar su identificación con la empresa. El 2004, los 75 líderes de nuestra empresa recibieron 3 644 horas hombre de talleres.

#### **EL CEFOA**

La creación del Centro de Formación de Operadores Azucareros (CEFOA) en el 2001, fue una innovadora respuesta de Agro Industrial Paramonga S.A.A. ante la ausencia de centros de formación en la zona y la imposibilidad económica de las familias de solventar los estudios de sus hijos fuera de la provincia. Este año 40 jóvenes egresados del CEFOA ingresaron a laborar en Agro Industrial Paramonga S.A.A., un grupo de ellos son operadores de algunas de las principales máguinas de la planta.

El CEFOA ha logrado imprimir una mística distinta en la atmósfera laboral de la empresa, impulsando incluso al colaborador más antiguo hacia un mejor desempeño.

#### **BECAS DE ESTUDIO**

El 2004 ofrecimos a los alumnos de sexto grado de primaria que ocuparon los primeros puestos en los centros educativos nacionales del distrito, 20 becas integrales completamente financiadas, para estudiar toda la secundaria en la Institución Educativa Privada "Divino Corazón de Jesús".

Nuestro objetivo es rescatar el potencial de nuestros jóvenes valores de bajos recursos y darles una oportunidad de superación.

#### COMPROMISO CON LA COMUNIDAD

#### Virgen de las Mercedes

Una de las actividades de gran aporte en el proceso de identificación institucional con la comunidad fue el homenaje a la Virgen de las Mercedes, patrona de Paramonga y de nuestra empresa, que se celebra el 23 de septiembre. Esta festividad tiene un significado especial, por la profunda fe católica de los pobladores quienes con cariño y emoción llaman a la virgen "Mama Meche".

Hemos querido rescatar esta tradición que nos permite expresar nuestro testimonio de fe, de todos los que integramos la familia de Agro Industrial Paramonga S.A.A.. Unidos y comprometidos en este esfuerzo vivimos una experiencia muy especial. Fue una fiesta inolvidable y una demostración de trabajo en equipo, unidad y compromiso.

#### IV Festival de Talentos

El objetivo de este concurso anual es promover en los niños y jóvenes escolares de Paramonga una actitud positiva hacia el descubrimiento de valores. El concurso interrelaciona a varias instituciones educativas que trabajan en forma solidaria y fraterna, incentivando el desarrollo de actividades artísticas que promueven la imaginación y la creatividad.







"Con gran satisfacción , participamos en la construcción de la Iglesia Nuestra Señora de las Mercedes, que ha sido elevada a la categoría de Santuario".

#### ▶ Reconstrucción del Santuario

En cumplimiento de nuestra política de apoyo a la comunidad, una de nuestras principales acciones fue la participación activa en la reconstrucción de la Iglesia "Nuestra Señora de las Mercedes", que ha sido elevada a la categoría de Santuario, lugar de peregrinación constante.

La inauguración realizada en diciembre, contó con la presencia del Presidente de nuestro Directorio, Ing. Erasmo Wong Lu y su esposa, quienes apadrinaron la obra.

#### Navidad comunitaria

La sonrisa que logramos en los niños de Paramonga y anexos es nuestra mayor satisfacción. Como es tradición y acorde con el compromiso social que practicamos, esta Navidad ofrecimos un espectáculo de recreación inolvidable. Fue una dulce Navidad para más de cuatro mil niños.





## NUEVOS PROYECTOS

Aprovechar las tierras que por sus características y ubicación no son apropiadas para el cultivo de caña de azúcar, nos motivó a emprender nuevos proyectos orientados hacia el cultivo de especies que ofrezcan buen rendimiento y rentabilidad.

A partir del 2003 iniciamos una campaña de recuperación de terrenos y en base a prolijos estudios de mercado decidimos desarrollar cultivos de tara y vid.

#### **TARA**

El arbusto de la tara (Caesalpinea spinosa), originario del Perú, data de épocas incaicas, siendo ampliamente usado como "cerco vivo" por su adaptabilidad a la aridez de la tierra en zonas de sierra y su fácil mantenimiento.

Es en los últimos años que este cultivo no tradicional se viene utilizando con otra visión industrial y comercial con respecto al aprovechamiento integral de su fruto: la vaina y la semilla.

El elevado contenido de taninos en la vaina madura y seca, es muy apreciado por curtiembres del cuero más fino en todo el mundo (usado para curtir cuero de alta calidad, zapatos, carteras y forros de asientos de automóviles, etc.), y al ser de origen natural, el mercado mundial busca este producto como reemplazo de químicos que son altamente contaminantes. Dicho fruto tiene actualmente excelentes perspectivas para su exportación, ya sea en su presentación como vaina entera, trozada, en polvo o en extracto. Este "polvo o harina de tara" se aplica no sólo en las industrias del cuero, sino en todo tipo de industrias textiles, farmacéuticas y químicas.

Por otro lado, las semillas contenidas en la vaina son una buena fuente de gomas o estabilizantes para la industria alimentaria, muy cotizados por su versatilidad y su inocuidad como aditivo alimentario. Esta "goma de tara" es un aditivo considerado seguro (GRAS-Generally Recongnized as Safe) por el FDA (Food & Drug Administration) y cuenta con la aceptación por la Comunidad Europea con el código E-417.

Es así que se eligió esta especie para formar parte del paisaje de nuestras laderas, cuyo clima y suelos son propicios para el buen crecimiento de este arbusto y la prolífica producción de su fruto; con buenas prácticas agroforestales apuntamos a un repoblamiento masivo con fines de producción industrial y su posterior comercialización y exportación.

Actualmente, contamos con 14 hectáreas sembradas de tara en la Ladera de Chururo, zona de Otopongo, las cuales ya han cumplido 15 meses de edad. El siguiente paso es motivar a los pobladores de la comunidad campesina de Choque para que siembren este arbusto con nuestra asesoría técnica a fin de lograr buenas producciones sostenibles y altamente rentables.

#### VID

Escogimos la uva Quebranta, una de las cepas reinas del pisco peruano, para poblar nuestros fértiles y generosos campos. Dentro de las variedades de uva para la elaboración de pisco, la Quebranta es una de las materias primas básicas para el buen cuerpo de un pisco puro o un "blend" y su cultivo es uno de los más extensivos.



Hemos visto cómo este producto bandera está teniendo una gran acogida en el mercado nacional e internacional gracias al excelente desarrollo de la industria destilera, que se distingue por su exigencia en calidad y preocupación por mantener el alto estándar que ahora caracteriza a nuestro pisco.

Actualmente contamos con 25 hectáreas sembradas de uva Quebranta en las zonas de Chururo, Alisos, Milagro y Urbina, entre otros; y destinaremos su producción para elaborar pisco de excelente calidad. Uno de los proyectos es establecer una bodega exclusiva para producir esta bebida con el fruto de nuestras propios campos.

#### CRIADERO DE CABALLOS DE PASO PERUANO

Considerados únicos en su género por su conformación anatómica y peculiares formas exteriores, el caballo de paso peruano forma parte del rico acervo cultural nacional, reconocido en todo el mundo. Es sinónimo de nobleza y fidelidad, temperamento y altivez, y lleva en su monumental y elegante figura un cúmulo de virtudes que lo enseñorean como una de las más atractivas manifestaciones de tradición de pura estirpe nacional.

Galpón, línea antigua con tradición propia de Paramonga, conservada a lo largo del tiempo, caballos guapos y de gran corazón; amanecen aperados para el trabajo diario de la caña y llegan a su pesebre intactos pese a las dificultades de nuestra geografía. Joya de nuestra tradición, asombran en los extensos campos sin mezquindad ante el pedido de su caporal.

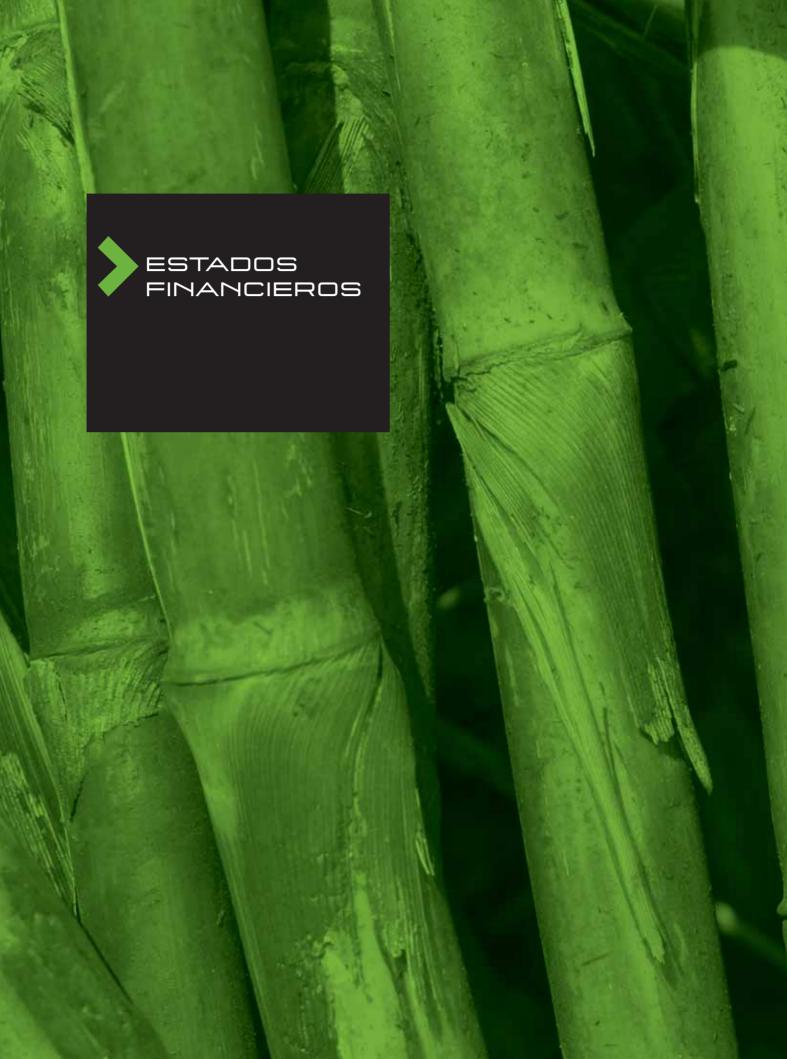
La adaptabilidad que se buscó por mucho tiempo para el trabajo de largas jornadas en los cañaverales hicieron a nuestros animales muy rústicos, que reflejan en belleza su aspecto fuerte, robusto. Su mansedumbre no les guita arrogancia ni elegancia, sobre todo cuando se lucen con sus chalanes en una estampa de tradición y linaje peruano.

La característica principal de nuestros caballos es la fortaleza y suavidad en su andar, cualidades casi perdidas en la crianza general; de allí la decisión de recuperar nuestra línea prácticamente extinta y participar en concursos nacionales e internacionales.

En la actualidad nuestro criadero está conformado por 70 animales entre yequas, madres, potrancas, capones y potrillos minuciosamente seleccionados, los que vienen presentándose en los diferentes concursos con excelentes resultados.











Dongo-Soria Gaveglio y Asociados Sociedad Civil Firma Miembro de PricevaterhusseCoopers Av. Caraval y Moreyra 380 Lima 27, Perú Apartado 1434-2869 Telfs.: (31 1) 211-6500 411-5800

Fax : (51 1) 442-6522 211-6565

#### DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

23 de febrero del 2005

A los señores Accionistas Agro Industrial Paramonga S.A.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Agro Industrial Paramonga S.A.A. (una subsidiaria de Río Pativilca S.A.) al 31 de diciembre del 2004 y al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros basada en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con la finalidad de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría comprende el examen, basado en comprobaciones selectivas, de las evidencias que respaldan los importes y las divulgaciones expuestas en los estados financieros. Una auditoría también comprende la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que las auditorías efectuadas constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Agro Industrial Paramonga S.A.A. al 31 de diciembre del 2004 y al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principlos de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Como se explica en las Nota 5 a los estados financieros, Agro Industrial Paramonga S.A.A. es parte de un grupo de empresas con las que está vinculada a través de sus accionistas y con las que realiza transacciones de importancia, sustancialmente de carácter financiero. Debido a esta relación, es posible que los términos de estas transacciones no sean los mismos de los que hubieran resultado si las transacciones hubieran sido efectuadas con entidades no relacionadas.

Refrendado por

Esteban Chong Contador Público Colegiado

Dongo-Soria Javestio y Asserados

Contador Público Colegiado Matrícula No.10595

> Inscrita en la Partida No. 11028527 Registro de Personas Jorídicas de Lima Capital pagado Sr. 1,035,000.00

### INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A. Y SUBSID

### BALANCE GENERAL CONSOLIDADO A VALORES CONSTANTES

ACTIVO		
	Al 31 de	diciembre del
	2004	2003
	S/.000	\$/.000
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	16,952	14,074
Cuentas por cobrar comerciales	4,270	3,877
Anticipos a proveedores	429	1,622
Empresas relacionadas	9,504	7,630
Diversas	5,169	7,954
Impuestos por recuperar	6,486	5,449
	25,858	26,532
TA LA		
Existencias	38,686	45,323
Gastos pagados por anticipado	6,077	2,851
Total del activo corriente	87,573	88,780
FILE SERVICE TO A VICE OF THE PROPERTY OF THE	100	
PRESTAMOS A ACCIONISTA	6,671	6,598
EMPRESAS RELACIONADAS	19,586	20,546
The same of the	100	
CULTIVOS EN PROCESO	5,754	6,853
		BENEVA III
INMUEBLES, MAQUINARIAY EQUIPO	368,279	377,717
OK STATE OF THE ST		2000
INTANGIBLES	184	102
CONTRACTOR CONTRACTOR AND		

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		Transfer of the second	
PASIVO CORRIENTE   Sobregiros y préstamos bancarios   3,634   Cuentas por pagar comerciales   5,968   12,640   Anticipos de clientes   346   7,937   Otras cuentas por pagar:   Impuestos y contribuciones sociales   7,471   1,502   Remuneraciones y adeudos laborales   7,047   1,330   Empresas relacionadas   367   992   Diversas   4,622   8,405   Parte corriente de préstamos de instituciones financieras   5,480   116,992   Total del pasivo corriente   31,301   153,432   DEUDAS A LARGO PLAZO   Anticipos de clientes   - 626   Impuestos y contribuciones sociales   3,259   3,829   Cuentas por pagar a accionista   - 11,094   Empresas relacionadas   6,424   8,014   Diversas   6,110   4,966   Préstamos de instituciones financieras   135,137   51,620   150,930   80,149   PROVISIÓN PARA   BENEFICIOS SOCIALES   19,447   23,910   CANANCIAS DIFERIDAS   - 527   IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO   65,728   65,863   PATRIMONIO NETO   Capital   312,611   302,036   Efecto adopción NIC 12   (62,996)   (64,496)   Reserva legal   5,456   5,456   Resultados acumulados   (34,430)   (66,281)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Al 21 do die	ciombro dal
S7.000   S		The state of the s	
PASIVO CORRIENTE		THE RESERVE AND ADDRESS OF THE PERSON NAMED IN	
Sobregiros y préstamos bancarios   3,634	DACING CORRIENTE	37.000	37.000
Cuentas por pagar comerciales       5,968       12,640         Anticipos de clientes       346       7,937         Otras cuentas por pagar:       Impuestos y contribuciones sociales       7,471       1,502         Remuneraciones y adeudos laborales       7,047       1,330         Empresas relacionadas       367       992         Diversas       4,622       8,405         Parte corriente de préstamos de instituciones financieras       5,480       116,992         Total del pasivo corriente       31,301       153,432         DEUDAS A LARGO PLAZO         Anticipos de clientes       -       626         Impuestos y contribuciones sociales       3,259       3,829         Cuentas por pagar a accionista       -       11,094         Empresas relacionadas       6,424       8,014         Diversas       6,110       4,966         Préstamos de instituciones financieras       135,137       51,620         Préstamos de instituciones financieras       19,447       23,910         PROVISIÓN PARA         BENEFICIOS SOCIALES       19,447       23,910         GANANCIAS DIFERIDAS       -       527         IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO       65,728			2 ( 2 (
Anticipos de clientes Otras cuentas por pagar: Impuestos y contribuciones sociales Remuneraciones y adeudos laborales T, 471 T, 502 Remuneraciones y adeudos laborales T, 047 T, 1, 330 Empresas relacionadas T, 047 T, 047 T, 047 T, 047 T, 047 T, 049 T, 04 T, 049 T,		- 	
Otras cuentas por pagar:         Impuestos y contribuciones sociales         7,471         1,502           Remuneraciones y adeudos laborales         7,047         1,330           Empresas relacionadas         367         992           Diversas         4,622         8,405           Parte corriente de préstamos de instituciones financieras         5,480         116,992           Total del pasivo corriente         31,301         153,432           DEUDAS A LARGO PLAZO           Anticipos de clientes         -         626           Impuestos y contribuciones sociales         3,259         3,829           Cuentas por pagar a accionista         -         11,094           Empresas relacionadas         6,424         8,014           Diversas         6,110         4,966           Préstamos de instituciones financieras         135,137         51,620           PROVISIÓN PARA         BENEFICIOS SOCIALES         19,447         23,910           GANANCIAS DIFERIDAS         -         527           IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO         65,728         65,863           PATRIMONIO NETO         65,728         65,863           PATRIMONIO NETO         62,996         (64,496)           Reserva legal         5,456 <td></td> <td></td> <td></td>			
Impuestos y contribuciones sociales   7,471   1,502     Remuneraciones y adeudos laborales   7,047   1,330     Empresas relacionadas   367   992     Diversas   4,622   8,405     Parte corriente de préstamos de instituciones financieras   5,480   116,992     Total del pasivo corriente   31,301   153,432      DEUDAS A LARGO PLAZO     Anticipos de clientes   - 626     Impuestos y contribuciones sociales   3,259   3,829     Cuentas por pagar a accionista   - 11,094     Empresas relacionadas   6,424   8,014     Diversas   6,110   4,966     Préstamos de instituciones financieras   135,137   51,620     Total del pasivo corriente   3135,137   51,620     Préstamos de instituciones financieras   135,137   51,620     PROVISIÓN PARA     BENEFICIOS SOCIALES   19,447   23,910     GANANCIAS DIFERIDAS   - 527     IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO   65,728   65,863     PATRIMONIO NETO     Capital   312,611   302,036     Efecto adopción NIC 12   (62,996)   (64,496)     Reserva legal   5,456   5,456     Resultados acumulados   (34,430)   (66,281)	Telegraphic Control of the Control o	346	7,937
Remuneraciones y adeudos laborales       7,047       1,330         Empresas relacionadas       367       992         Diversas       4,622       8,405         Parte corriente de préstamos de instituciones financieras       5,480       116,992         Total del pasivo corriente       31,301       153,432         DEUDAS A LARGO PLAZO         Anticipos de clientes       -       626         Impuestos y contribuciones sociales       3,259       3,829         Cuentas por pagar a accionista       -       11,094         Empresas relacionadas       6,424       8,014         Diversas       6,110       4,966         Préstamos de instituciones financieras       135,137       51,620         PROVISIÓN PARA         BENEFICIOS SOCIALES       19,447       23,910         PROVISIÓN PARA         BENEFICIOS SOCIALES       19,447       23,910         PATRIMONIO NETO         Capital       312,611       302,036         Efecto adopción NIC 12       (62,996)       (64,496)         Reserva legal       5,456       5,456         Resultados acumulados       (34,430)       (66,281)			1 500
Empresas relacionadas         367         992           Diversas         4,622         8,405           Parte corriente de préstamos de instituciones financieras         5,480         116,992           Total del pasivo corriente         31,301         153,432           DEUDAS A LARGO PLAZO           Anticipos de clientes         -         626           Impuestos y contribuciones sociales         3,259         3,829           Cuentas por pagar a accionista         -         11,094           Empresas relacionadas         6,424         8,014           Diversas         6,110         4,966           Préstamos de instituciones financieras         135,137         51,620           PROVISIÓN PARA         30,149         80,149           PROVISIÓN PARA           BENEFICIOS SOCIALES         19,447         23,910           GANANCIAS DIFERIDAS         -         527           IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO         65,728         65,863           PATRIMONIO NETO           Capital         312,611         302,036           Efecto adopción NIC 12         (62,996)         (64,496)           Reserva legal         5,456         5,456           Resultados a			
Diversas       4,622       8,405         Parte corriente de préstamos de instituciones financieras       5,480       116,992         Total del pasivo corriente       31,301       153,432         DEUDAS A LARGO PLAZO         Anticipos de clientes       -       626         Impuestos y contribuciones sociales       3,259       3,829         Cuentas por pagar a accionista       -       11,094         Empresas relacionadas       6,424       8,014         Diversas       6,110       4,966         Préstamos de instituciones financieras       135,137       51,620         PROVISIÓN PARA       80,149       80,149         PROVISIÓN PARA         BENEFICIOS SOCIALES       19,447       23,910         GANANCIAS DIFERIDAS       -       527         IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO       65,728       65,863         PATRIMONIO NETO         Capital       312,611       302,036         Efecto adopción NIC 12       (62,996)       (64,496)         Reserva legal       5,456       5,456         Resultados acumulados       (34,430)       (66,281)			
Parte corriente de préstamos de instituciones financieras         5,480         116,992           Total del pasivo corriente         31,301         153,432           DEUDAS A LARGO PLAZO           Anticipos de clientes         -         626           Impuestos y contribuciones sociales         3,259         3,829           Cuentas por pagar a accionista         -         11,094           Empresas relacionadas         6,424         8,014           Diversas         6,110         4,966           Préstamos de instituciones financieras         135,137         51,620           PROVISIÓN PARA         80,149           PROVISIÓN PARA         BENEFICIOS SOCIALES         19,447         23,910           GANANCIAS DIFERIDAS         -         527           IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO         65,728         65,863           PATRIMONIO NETO           Capital         312,611         302,036           Efecto adopción NIC 12         (62,996)         (64,496)           Reserva legal         5,456         5,456           Resultados acumulados         (34,430)         (66,281)	THE STATE OF THE S	CONTRACTOR OF STREET	
instituciones financieras         5,480         116,992           Total del pasivo corriente         31,301         153,432           DEUDAS A LARGO PLAZO           Anticipos de clientes         -         626           Impuestos y contribuciones sociales         3,259         3,829           Cuentas por pagar a accionista         -         11,094           Empresas relacionadas         6,424         8,014           Diversas         6,110         4,966           Préstamos de instituciones financieras         135,137         51,620           150,930         80,149           PROVISIÓN PARA         BENEFICIOS SOCIALES         19,447         23,910           GANANCIAS DIFERIDAS         -         527           IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO         65,728         65,863           PATRIMONIO NETO           Capital         312,611         302,036           Efecto adopción NIC 12         (62,996)         (64,496)           Reserva legal         5,456         5,456           Resultados acumulados         (34,430)         (66,281)	Salari Marie Salari	4,622	8,405
Total del pasivo corriente         31,301         153,432           DEUDAS A LARGO PLAZO         -         626           Anticipos de clientes         -         626           Impuestos y contribuciones sociales         3,259         3,829           Cuentas por pagar a accionista         -         11,094           Empresas relacionadas         6,424         8,014           Diversas         6,110         4,966           Préstamos de instituciones financieras         135,137         51,620           150,930         80,149           PROVISIÓN PARA         BENEFICIOS SOCIALES         19,447         23,910           GANANCIAS DIFERIDAS         -         527           IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO         65,728         65,863           PATRIMONIO NETO         Capital         312,611         302,036           Efecto adopción NIC 12         (62,996)         (64,496)           Reserva legal         5,456         5,456           Resultados acumulados         (34,430)         (66,281)	THE RESERVE TO A STATE OF THE PARTY OF THE P	200000000000000000000000000000000000000	
DEUDAS A LARGO PLAZO         Anticipos de clientes       - 626         Impuestos y contribuciones sociales       3,259       3,829         Cuentas por pagar a accionista       - 11,094         Empresas relacionadas       6,424       8,014         Diversas       6,110       4,966         Préstamos de instituciones financieras       135,137       51,620         150,930       80,149     PROVISIÓN PARA  BENEFICIOS SOCIALES         19,447       23,910         GANANCIAS DIFERIDAS       - 527         IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO       65,728       65,863         PATRIMONIO NETO         Capital       312,611       302,036         Efecto adopción NIC 12       (62,996)       (64,496)         Reserva legal       5,456       5,456         Resultados acumulados       (34,430)       (66,281)	• 1000 miles (1000	100	
Anticipos de clientes - 626 Impuestos y contribuciones sociales 3,259 3,829 Cuentas por pagar a accionista - 11,094 Empresas relacionadas 6,424 8,014 Diversas 6,110 4,966 Préstamos de instituciones financieras 135,137 51,620 Testamos de institu	Total del pasivo corriente	<u>31,301</u>	153,432
Anticipos de clientes - 626 Impuestos y contribuciones sociales 3,259 3,829 Cuentas por pagar a accionista - 11,094 Empresas relacionadas 6,424 8,014 Diversas 6,110 4,966 Préstamos de instituciones financieras 135,137 51,620 Testamos de institu		( Sept. 18 - 18 - 18 - 18 - 18 - 18 - 18 - 18	
Impuestos y contribuciones sociales   3,259   3,829   Cuentas por pagar a accionista   -   11,094   Empresas relacionadas   6,424   8,014   Diversas   6,110   4,966   Préstamos de instituciones financieras   135,137   51,620   80,149		STATE OF THE PARTY	
Cuentas por pagar a accionista       -       11,094         Empresas relacionadas       6,424       8,014         Diversas       6,110       4,966         Préstamos de instituciones financieras       135,137       51,620         PROVISIÓN PARA       80,149         BENEFICIOS SOCIALES       19,447       23,910         GANANCIAS DIFERIDAS       -       527         IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO       65,728       65,863         PATRIMONIO NETO       -       312,611       302,036         Efecto adopción NIC 12       (62,996)       (64,496)         Reserva legal       5,456       5,456         Resultados acumulados       (34,430)       (66,281)		Market Control	
Empresas relacionadas         6,424         8,014           Diversas         6,110         4,966           Préstamos de instituciones financieras         135,137         51,620           RO,149         80,149           PROVISIÓN PARA         150,930         80,149           BENEFICIOS SOCIALES         19,447         23,910           GANANCIAS DIFERIDAS         -         527           IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO         65,728         65,863           PATRIMONIO NETO         Capital         312,611         302,036           Efecto adopción NIC 12         (62,996)         (64,496)           Reserva legal         5,456         5,456           Resultados acumulados         (34,430)         (66,281)	900 00 00	3,259	
Diversas         6,110         4,966           Préstamos de instituciones financieras         135,137         51,620           150,930         80,149           PROVISIÓN PARA         19,447         23,910           GANANCIAS DIFERIDAS         -         527           IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO         65,728         65,863           PATRIMONIO NETO         312,611         302,036           Efecto adopción NIC 12         (62,996)         (64,496)           Reserva legal         5,456         5,456           Resultados acumulados         (34,430)         (66,281)	100 000	B) and the contract of	
Préstamos de instituciones financieras         135,137   150,930         51,620   80,149           PROVISIÓN PARA BENEFICIOS SOCIALES         19,447         23,910           GANANCIAS DIFERIDAS         -         527           IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO         65,728         65,863           PATRIMONIO NETO         -         312,611         302,036           Efecto adopción NIC 12         (62,996)         (64,496)           Reserva legal         5,456         5,456           Resultados acumulados         (34,430)         (66,281)	Empresas relacionadas	6,424	
PROVISIÓN PARA BENEFICIOS SOCIALES 19,447 23,910  GANANCIAS DIFERIDAS - 527  IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO 65,728 65,863  PATRIMONIO NETO Capital 312,611 302,036 Efecto adopción NIC 12 (62,996) (64,496) Reserva legal 5,456 5,456 Resultados acumulados (34,430) (66,281)	A STATE OF THE STA	CORRECT VALUE OF THE PARTY OF T	4,966
PROVISIÓN PARA BENEFICIOS SOCIALES 19,447 23,910  GANANCIAS DIFERIDAS - 527  IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO 65,728 65,863  PATRIMONIO NETO Capital 312,611 302,036 Efecto adopción NIC 12 (62,996) (64,496) Reserva legal 5,456 5,456 Resultados acumulados (34,430) (66,281)	Préstamos de instituciones financieras	135,137	-1-3000
BENEFICIOS SOCIALES         19,447         23,910           GANANCIAS DIFERIDAS         -         527           IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO         65,728         65,863           PATRIMONIO NETO         -         312,611         302,036           Efecto adopción NIC 12         (62,996)         (64,496)           Reserva legal         5,456         5,456           Resultados acumulados         (34,430)         (66,281)	277. pr	<u> 150,930</u>	80,149
BENEFICIOS SOCIALES         19,447         23,910           GANANCIAS DIFERIDAS         -         527           IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO         65,728         65,863           PATRIMONIO NETO         -         312,611         302,036           Efecto adopción NIC 12         (62,996)         (64,496)           Reserva legal         5,456         5,456           Resultados acumulados         (34,430)         (66,281)	(F.A. 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	A MILLES DO F	HIII.
BENEFICIOS SOCIALES         19,447         23,910           GANANCIAS DIFERIDAS         -         527           IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO         65,728         65,863           PATRIMONIO NETO         -         312,611         302,036           Efecto adopción NIC 12         (62,996)         (64,496)           Reserva legal         5,456         5,456           Resultados acumulados         (34,430)         (66,281)		AMERICAN I	To the
GANANCIAS DIFERIDAS         -         527           IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO         65,728         65,863           PATRIMONIO NETO           Capital         312,611         302,036           Efecto adopción NIC 12         (62,996)         (64,496)           Reserva legal         5,456         5,456           Resultados acumulados         (34,430)         (66,281)	PROVISIÓN PARA	FAMILY BY	116 64
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO 65,728 65,863  PATRIMONIO NETO Capital 312,611 302,036 Efecto adopción NIC 12 (62,996) (64,496) Reserva legal 5,456 5,456 Resultados acumulados (34,430) (66,281)	BENEFICIOS SOCIALES	19,447	23,910
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO 65,728 65,863  PATRIMONIO NETO Capital 312,611 302,036 Efecto adopción NIC 12 (62,996) (64,496) Reserva legal 5,456 5,456 Resultados acumulados (34,430) (66,281)		100 J. P. S.	1. de. 13.
PATRIMONIO NETO Capital 312,611 302,036 Efecto adopción NIC 12 (62,996) (64,496) Reserva legal 5,456 5,456 Resultados acumulados (34,430) (66,281)	GANANCIAS DIFERIDAS	13-2/1	527
PATRIMONIO NETO Capital 312,611 302,036 Efecto adopción NIC 12 (62,996) (64,496) Reserva legal 5,456 5,456 Resultados acumulados (34,430) (66,281)		3 3 3 1	
Capital       312,611       302,036         Efecto adopción NIC 12       (62,996)       (64,496)         Reserva legal       5,456       5,456         Resultados acumulados       (34,430)       (66,281)	IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	65,728	65,863
Capital       312,611       302,036         Efecto adopción NIC 12       (62,996)       (64,496)         Reserva legal       5,456       5,456         Resultados acumulados       (34,430)       (66,281)	Maria III	THE RESERVE	Mary N. N.
Efecto adopción NIC 12       (62,996)       (64,496)         Reserva legal       5,456       5,456         Resultados acumulados       (34,430)       (66,281)	PATRIMONIO NETO	TO THE STATE OF	
Reserva legal         5,456         5,456           Resultados acumulados         (34,430)         (66,281)	Capital	312,611	302,036
Resultados acumulados (34,430) (66,281)	Efecto adopción NIC 12	(62,996)	(64,496)
	Reserva legal	5,456	5,456
220,641 176,715	Resultados acumulados	(34,430)	
	Manager 11	220,641	176,715
A CONTRACT OF THE PARTY OF THE	E0350E3111	- 1000 150	100
	March All I		
- 1914   11   1   1   1   1   1   1   1   1	# (A) (A) (A)	190000	all since
488,047 500,596	<b>建</b> 美能特別	488,047	500,596

488,047

### AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A. Y SUBSID

### ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS A VALORES CONSTANTES

Por el año terminado el 31 de diciembre del

	2004	2003
	S/.000	S/.000
Ventas netas	211,770	148,285
Costo de ventas	(134,201)	(108,745)
Utilidad bruta	77,569	39,540
Gastos de operación:		
Gastos de administración	(22,318)	(14,872)
Gastos de venta	(6,444)	(5,602)
	(28,762)	(20,474)
Utilidad de operación	48,807	19,066
Otros ingresos (egresos):		50730
Financieros, neto	(21,102)	(20,524)
Diversos, neto	(1,815)	1,818
Ganancia surgida por cambios en el valor razonable		
del cultivo en proceso	5,809	5,818
Resultado por exposición a la inflación	15,702	5,876
	(1,406)	(7,012)
Utilidad antes de participaciones e		
impuesto a la renta diferido	47,401	12,054
Participación de los trabajadores	(5,978)	60
Impuesto a la renta	(8,070)	81
Utilidad neta del año	33,353	12,195
		0.000
		No. of the last of
Utilidad por acción básica	S/. 1.12	S/. 0.47

#### RO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A. Y SUBI

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 A VALORES CONSTANTES

		adopción	Reserva	Resultados	
	Capital	NIC 12	legal	acumulados	Total
	S/.000	S/.000	S/.000	\$/.000	S/.000
Saldos al 1 de enero del 2003	302,036	(24,099)	5,456	(76,948)	206,445
Ajustes		10		(21)	(11)
Ajuste por regularización de registro de NIC 12		(37,933)			(37,933)
Efecto cambio de tasa del impuesto a la renta dife	rido -	(3,981)	3/11/11/11	<b>50</b> (10) (20) (20)	(3,981)
Aplicación a la reversión del impuesto a la renta			A CHILINES		
diferido por revaluación de activos fijos		1,507		(1,507)	
Utilidad neta del año		4.6	M. M. 117/1/102	12,195	12,195
Saldos al 31 de diciembre del 2003	302,036	(64,496)	5,456	(66,281)	176,715
Ajustes		(9)	. 100M-21	7	(2)
Capitalización de préstamo de accionista	10,575		111111111111111111111111111111111111111	1 2221 - 121	10,575
Aplicación a la reversión del impuesto a la renta			Little 1	11 5 6 11 12	
diferido por revaluación de activos fijos		1,509		(1,509)	
Utilidad neta del año		<u> </u>	3/11/4	33,353_	33,353
Saldos al 31 de diciembre del 2004	312,611	(62,996)	5,456	(34,430)	220,641

# AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A. Y SUBSIDIAF

### ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO A VALORES CONSTANTES

	Por el año terminado el 31 de diciembre del		
	2004	2003	
	S/.000	S/.000	
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta del año	33,353	12,195	
Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:		1 1 1 1 1 1	
Depreciación y amortización	14,110	14,290	
Costo neto de enajenación de inmuebles, maquinaria y equipo	2,258	101	
Impuesto a la renta diferido	(135)	(141)	
Ajuste a las cuentas patrimoniales	(2)	(11)	
Variaciones netas de activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales	(393)	1,747	
Anticipos a proveedores	1,193	(1,120)	
Préstamos a accionista	(73)	(260)	
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(914)	(886)	
Cuentas por cobrar diversas	2,785	(1,077)	
Impuestos por recuperar	(1,037)	(620)	
Existencias	7,736	(13,680)	
Gastos pagados por anticipado	(3,226)	(1,022)	
Inversiones en valores	30		
Cuentas por pagar comerciales	(6,672)	4,196	
Anticipos de clientes	(8,217)	(923)	
Impuestos y contribuciones sociales	5,399	(875)	
Remuneraciones y adeudos laborales	5,717	(2,684)	
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	(655)	980	
Otras cuentas por pagar	(3,849)	(3,400)	
Provisión para beneficios sociales	(4,463)	(3,777)	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	42,945	3,033	
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo y	((,,,,,,)	((,,,,,,)	
efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	(6,848)	(6,339)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Sobregiros y préstamos bancarios y de			
instituciones financieras, neto de amortizaciones	(31,629)	2,296	
Cuentas por pagar a accionista		(221)	
Préstamos de empresas relacionadas	(1,590)	492	
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de financiamiento	(33,219)	(2,567)	
Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo	2,878	(739)	
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	14,074	14,813	
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	16,952	14,074	
(5.17.19.1777) [1] (4.17.17.17.17.17.17.17.17.17.17.17.17.17.		The second second	



PRODUCCIÓN GENERAL GRAFFITI PROMOTORES UNIDOS S.A. 2256224 • 2263262

DISEÑO

IMPRESIÓN EXIT UNO





### AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

AV. FERROCARRIL 212 - PARAMONGA TELEFAX XXXXXXX LIMA PERÚ