

AVÍ COLA HÍO AZUL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013 JUNTO CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CONTENIDO

	Página
Dictamen de los Auditores Independientes	2 - 3
Estado de Situación Financiera	4
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 37

S/. = Nuevo Sol de Perú

US \$ = Dólar de Estados Unidos



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a: Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales Apoyar la participación ciudadana Fomentar un gobierno y un sector privado responsables Fomentar los negocios y la prosperidad Apoyar la lucha contra la corrupción Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores
AMÍ COLA HÍ O AZUL S.A.

- 1) Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **AMÍ COLA HÍ O AZUL SOCIEDAD ANÓNIMA**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (reexpresado) y al 1 enero de 2013 (reexpresado), y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (reexpresado), así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas en las Notas 1 al 22 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

- 2) La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye mantener el control interno pertinente que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

- 3) Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos de Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores materiales,
- 4) Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
- 5) Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

- 6) En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de AVÍCOLA RÍO AZUL SOCIEDAD ANÓNIMA al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (reexpresado), su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (reexpresado), de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en un asunto

- 7) Como se describe en las notas 2t a los estados financieros adjuntos, la Compañía ha adoptado al 31 de diciembre de 2014 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el IASB vigentes internacionalmente, en cumplimiento de lo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores. Los efectos de la adopción se detallan también en las mencionadas notas. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2013 han sido reexpresados retroactivamente para propósitos comparativos para reflejar los efectos de la adopción a esas fechas.

Refrendado por:



Luis Colichón Chirinos (Socio)
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-04677
Colichón Herrera Gutiérrez C.P.S.C.
Registro de Sociedades de Auditoría
Av. San Martín N° 286 Pueblo Libre
Lima 21, Perú

*Colichón, Herrera, Gutiérrez, C.P.S.C.
Firma miembro Independiente de
International Network of Accountants and Auditors
INAA*

Marzo 26, 2015

Inscrito en la ficha 2086 del Registro de Personas Jurídicas de Lima, Abril de 1987

AVÍCOLA RÍO AZUL S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Reexpresado) y 1 de Enero 2013 (Reexpresado)
(Expresados en nuevos soles)

	Bajo NIIF				Bajo NIIF		
	Al 31.12.2014	Al 31.12.2013	Al 01.01.2013		Al 31.12.2014	Al 31.12.2013	Al 01.01.2013
Activo				Pasivo			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	2,567,428	1,723,675	552,300	Sobregiro bancario	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5)	2,137,433	887,863	1,029,594	Cuentas por pagar comerciales - terceros (Nota 10)	4,800,764	5,287,734	4,609,068
Cuentas por cobrar diversas	14,153	13,970	13,469	Cuentas por pagar comerciales - relacionadas (Nota 11)	173,676	169,501	126,732
Inventarios (Nota 6)	6,785,291	5,942,065	5,232,444	Cuentas por pagar diversas (Nota 12)	3,388,748	1,840,250	602,328
Activos biológicos (neto) (Nota 7)	1,881,188	1,807,110	1,414,991	Obligaciones financieras (Nota 13)	230,673	130,731	1,521,610
Gastos contratados por anticipado	76,332	51,329	36,935	Total pasivo corriente	8,593,861	7,428,216	6,859,738
Otros Activos (Nota 8)	631,248	559,894	426,463	Pasivo no corriente			
Total activo corriente	14,093,073	10,985,906	8,706,196	Obligaciones financieras (Nota 13)	356,841	34,194	150,473
				Pasivo por impuesto a las ganancias diferidaa (Nota 14)	812,135	668,758	376,678
Activo no corriente				Total pasivo no corriente	1,168,976	702,952	527,151
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación (Nota 9)	13,283,833	11,133,198	7,785,415	Total pasivo	9,762,837	8,131,168	7,386,889
Activos intangibles, neto de amortización	5,814	7,752	9,683	Patrimonio neto (Nota 15)			
Impuesto a la renta diferido		2,136	-	Capital Social	5,832,000	5,832,000	5,832,000
Total activo no corriente	13,289,647	11,143,086	7,795,098	Capital adicional	1,332,000	1,332,000	1,332,000
				Excedente de revaluación	1,647,799	870,506	-
Total activo	27,382,720	22,128,992	16,501,294	Reservas	701,448	324,000	324,000
				Resultados acumulados	8,106,636	5,639,318	1,626,405
				Total patrimonio neto	17,619,883	13,997,824	9,114,405
				Situación tributaria (Nota 16)			
				Total pasivo y patrimonio	27,382,720	22,128,992	16,501,294

Las notas que se acompañan forman parte de estos estados financieros

AVÍCOLA RÍO AZUL S.A.
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 (Reexpresado)
(Expresados en nuevos soles)

	Bajo NIIF	
	AI 31.12.2014	AI 31.12.2013
Ventas (Nota 17)	78,876,863	69,958,929
Costo de Ventas (Nota 18)	(70,201,528)	(62,560,445)
Ganancia bruta	8,675,335	7,398,484
Gastos de operación		
Gastos de Administración (Nota 19)	(2,111,731)	(1,862,518)
Gasto de Ventas	(295,411)	(87,648)
Utilida operativa	6,268,193	5,448,318
Ingresos financieros		-
Gastos financieros (Nota 20)	(161,582)	(271,624)
Ingresos diversos	2,888	17,293
Diferencia de cambio, neta	(393,541)	(801,793)
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	5,715,958	4,392,195
Impuesto a la renta (Nota 14)	(873,774)	(617,712)
Utilidad neta del ejercicio	4,842,184	3,774,483
Resultados integrales:		
Utilidad del ejercicio	4,842,184	3,774,483
Otros resultados integrales:		
Efectos Aplicación con NIIF	2,581	2,581
Ajuste ejercicios anteriores	-	235,850
Excedente de revaluación	914,463	1,024,124
Impuesto diferido	(137,170)	(153,618)
Otro resultado integral del año	779,874	1,108,937
Total resultado integral	5,622,058	4,883,420

AVÍCOLA RÍO AZUL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 (Reexpresado)
(Expresado en nuevos soles)

	Capital Social	Capital Adicional	Reservas	Excedente de Revaluación	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 01 de Enero de 2013 PCGA	5,832,000	1,332,000	324,000	-	(446,259)	7,041,741
Costo atribuido	-	-	-	-	2,093,100	2,093,100
Efectos de adopción NIIF	-	-	-	-	(20,436)	(20,436)
Saldos al 01 de Enero de 2013 NIIF	5,832,000	1,332,000	324,000	-	1,626,405	9,114,405
Efectos de adopción NIIF	-	-	-	870,506	2,581	873,087
Otros resultados integrales	-	-	-	-	235,850	235,850
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	3,774,483	3,774,483
Total resultados integrales				870,506	4,012,914	4,883,420
Saldos al 31 de Diciembre de 2013	5,832,000	1,332,000	324,000	870,506	5,639,319	13,997,825
Aplicación a reserva			377,448		(377,448)	-
Distribucion de dividendos					(2,000,000)	(2,000,000)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	4,842,184	4,842,184
Efectos de adopción NIIF	-	-	-	777,293	2,581	779,874
Total resultados integrales				777,293	4,844,765	5,622,058
Saldos al 31 de Diciembre de 2014	5,832,000	1,332,000	701,448	1,647,799	8,106,636	17,619,883

AVÍCOLA RÍO AZUL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (REEXPRESADO)

	2014	2013
	S/.	S/.
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza a clientes	77,580,862	70,036,593
Menos:		
Pago a proveedores de bienes y servicios	(65,841,253)	(57,830,121)
Pago de remuneraciones	(5,741,242)	(5,202,840)
Pago de tributos	(1,528,337)	(893,682)
Otros pagos en efectivo relativos a la actividad	-	(116,637)
Efectivo neto y equivalente de efectivo provisto por las actividades de operación	4,470,030	5,993,313
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Intereses por depósitos a plazos		
Menos:		
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(2,048,866)	(2,877,268)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	-	(437,512)
Efectivo neto y equivalente de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión	(2,048,866)	(3,314,780)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Otros ingresos relativos a la actividad	422,589	-
Menos:		
Amortización préstamos bancarios	-	(1,507,158)
Pago de dividendos	(2,000,000)	-
por las actividades de financiamiento	(1,577,411)	(1,507,158)
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	843,753	1,171,375
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	1,723,675	552,300
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al finalizar el ejercicio	2,567,428	1,723,675

**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, ES COMO SIGUE:**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del ejercicio	4,842,184	3,774,482
Más (menos)		
Depreciación acumulada	2,097,279	837,434
Amortización acumulada	1,938	1,931
Cobranza dudosa	46,431	-
Pago de dividendos	(2,000,000)	-
Ajuste Impuesto a la Renta diferido	(143,377)	138,462
Variación por aplicación NIIF	680,577	-
CAMBIOS NETOS EN LAS CUENTAS DEL ACTIVO Y PASIVO:		
(Aumento) Disminución en Cuentas por cobrar comerciales	(1,249,570)	141,731
(Aumento) en Cuentas por cobrar diversas	(183)	(501)
(Aumento) en Existencias	(917,304)	(709,621)
(Aumento) en Gastos pagado	(25,002)	(16,531)
Disminución (Aumento) en Otros activos	71,354	(133,431)
Aumento (Disminución) en Tributos por pagar	635,621	(330,759)
Aumento (Disminución) en Remuneraciones por pagar	133,375	(12,267)
(Disminución) Aumento en Cuentas por pagar comerciales	(486,970)	697,796
Aumento en Gastos pagados a vinculadas	4,175	303,639
Aumento en Cuentas por pagar diversas	776,651	1,309,992
Aumento (Disminución) en Beneficios por pagar	2,851	(9,044)
EFFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO (PROVISTO POR) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>4,470,030</u>	<u>5,993,313</u>

Las notas que se acompañan forman parte de estos estados financieros.

AMÍ COLA RÍO AZUL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (REEXPRESADO)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación de la Compañía

Avícola Río Azul S.A. (en adelante la Compañía), se constituyó el 03 de julio de 1986 por escritura pública ante notario Daniel Céspedes Marín, quedando inscrita en la partida N° 00737275 del Registro de Personas Jurídica de Lima, siendo su domicilio legal la Calle Los Tulipanes N° 188 Dpto. 301 Urb. El Polo Hunt Lima – Lima – Santiago de Surco.

El personal empleado por la Compañía para desarrollar sus actividades, al inicio y al final del año 2014 comprendió a 219 y 246 personas, respectivamente (223 y 221 personas al inicio y final del ejercicio 2013, respectivamente).

b) Actividad Económica

El objeto de la Sociedad, es dedicarse a toda clase de negocios relacionados con la Avicultura como es producción, crianza, comercialización, distribución, compra y venta de aves en general, importación y exportación por cuenta propia y/o terceros, compra por cuenta propia y por encargos. Venta por cuenta de terceros, incluyendo la modalidad de consignaciones, selección, manejo de reproductores avícolas, de engorde, producción de huevos incubables, producción de huevos comerciales, producción de pollitos BB, producción de pollos de carne, prestar servicios de congelamiento y conservación de carnes, procesamiento de las aves en general. Fabricación de alimentos balanceados, compra de insumos para la fabricación de alimentos balanceados. La sociedad podrá ampliar su giro comercial y emprender o dedicarse a cualquier otra clase de negocios, operaciones industriales, comerciales, etc, a juicio del Directorio, sin reserva ni limitación alguna, por exclusiva decisión, realizando para conseguir sus fines toda clase de actos y operaciones, contratos permitidos por las leyes.

c) Regulación operativa

Las actividades de la Compañía están reguladas principalmente por el Decreto Supremo N° 049 – 2002 AG que aprobó la Ley N° 27360 Ley de Promoción del Sector Agrario, que establece beneficios tributarios sobre el Impuesto a la Renta, Seguro de Salud Agrario entre otros. Su vigencia se ha ampliado mediante Ley N° 28810 hasta el 31 de mayo de 2021.

d) Estados financieros por la Junta General de Accionistas

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, han sido emitidos con autorización de la Gerencia de la Compañía y puestos a consideración de la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su aprobación definitiva.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

a) Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Las bases de preparación y políticas contables actuales usadas en la preparación de los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son los que se describen más adelante. Estos estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Compañía, siguiendo el criterio contable de los costos históricos excepto para algunas partidas de propiedad, planta y equipo, e instrumentos financieros medidos a valores de avalúo o valor razonable al final de cada periodo, tal como se explica más adelante en las políticas contables significativas.

Mediante Resolución No 051-2012-EF/30, el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) aprobó oficializar la versión 2012 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC, NIIF, SIC y CINIIF). Las normas oficializadas y vigentes en Perú por el CNC al 31 de diciembre de 2014 son las NIC de la 1 a la 41 vigentes, las NIIF de la 1 a la 15, las SIC de la 7 a la 32 (excepto las derogadas) y todos los pronunciamientos del 1 al 21 del actual Comité de Interpretaciones (CINIIF). Actualmente, la Compañía viene aplicando progresivamente las referidas normas para la obligatoriedad de presentar como información financiera auditada, en los plazos y condiciones, según la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV),

Presentación de los estados financieros

Mediante Resolución de Superintendencia N°00028-2014-SMV/01 del 21 de diciembre 2014 modificó la presentación de los estados financieros auditados estableciendo que:

- a) Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2014 sean igual o superior a diez mil (10,000) UIT, deben presentar su información financiera auditada correspondiente al 31 de diciembre de 2014.
- b) Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2015 sean igual o superior a cinco mil (5,000) UIT, deben presentar su información financiera auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2015.
- c) Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2016 sean igual o superior a tres mil (3,000) UIT, deben presentar su información financiera auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2016.

Las entidades enunciadas en el inciso a) deberán aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera, a partir el ejercicio 2015.

Las entidades enunciadas en el inciso b) deberán aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera, a partir el ejercicio 2016.

Las entidades enunciadas en el inciso c) deberán aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera, a partir el ejercicio 2017

Las principales políticas de contabilidad aplicadas para el registro de las operaciones y la preparación de estados financieros, son los siguientes:

b) Moneda Funcional y Transacciones en Moneda Extranjera

b.1. Moneda funcional y de presentación:

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en el que opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

b.2. Transacciones y saldos:

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias ó pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas.

c) Uso de Estimaciones y Criterios Contables Significativos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad requiere que la Gerencia utilice ciertos estimados y criterios contables significativos. Los estimados y criterios se evalúan continuamente según la experiencia e incluyen supuestos futuros razonables en cada circunstancia. Al ser estimaciones, los resultados finales podrían diferir; sin embargo; en opinión de Gerencia no ocurrirán ajustes significativos con los saldos de activos y pasivos en los próximos ejercicios.

Las principales estimaciones relacionadas con los estados financieros corresponden a la provisión para cuentas de cobranza dudosa, provisión para desvalorización de existencias, depreciación de mobiliario y equipos, la provisión para beneficios sociales y la provisión para impuesto a la renta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

d) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra Compañía. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Los instrumentos financieros se clasifican como de activo, pasivo o de capital de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de activo o pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio neto. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

En opinión de la Gerencia, los saldos presentados al 31 de diciembre de 2014, de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y por pagar, no difieren significativamente de sus valores razonables de mercado. En las correspondientes notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas cuentas.

e) Cuenta por cobrar comerciales y provisión para deterioro de cuentas por cobrar

Los saldos de las cuentas por cobrar comerciales se registran a su valor nominal, neto de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar. La estimación por deterioro es determinada cuando existe una evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar el íntegro de las cuentas por cobrar de acuerdo con los términos originales establecidos.

El saldo de la estimación por deterioro es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar.

La Gerencia de la Compañía considera que la provisión para cuentas de cobranza dudosa registrada, es suficiente para cubrir la eventual pérdida en la recuperación de los créditos otorgados.

f) Existencias y provisión por desvalorización de existencias

Las existencias están valuadas al costo. El costo se determina usando el método de promedio ponderado; excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

La provisión para desvalorización de existencias es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha provisión.

g) Activos biológicos

Corresponden a aves en etapa de levante y producción. El costo de los activos biológicos comprende el valor de compra del activo biológico, consumo del alimento balanceado, mano de obra, servicio de crianza y otros costos y gastos generales.

h) Activos Financieros

La Compañía, clasifica sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial en préstamos y cuentas por cobrar.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a los pagos fijos o determinados, se incluye en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a los 12 meses. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los préstamos y las cuentas por cobrar, se registran a su costo amortizado por el método de pagos diferidos.

i) Arrendamientos

Los arrendamientos financieros, que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados, son registrados al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento al inicio del mismo y son presentados dentro del rubro de unidades de transporte y construcciones. Los pagos de arrendamiento son distribuidos entre gastos financieros y la reducción de la deuda por arrendamiento. De tal manera que se obtenga un tipo de interés constante en cada ejercicio sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar.

Los gastos financieros son registrados directamente en los resultados de las operaciones. Los activos arrendados capitalizados son depreciados de la forma que se indica en el literal k).

j) Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los pasivos financieros incluyen, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

k) Propiedad, Planta Equipo y Depreciación

Propiedad, planta y equipo están registrados al costo, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro del valor que haya sufrido a lo largo de su vida útil (Nota 9). El costo del mobiliario, maquinaria y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo atribuible directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso. Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos de mobiliario y equipos sólo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad.

La depreciación de estos bienes se calcula por el método de línea recta a tasas que se consideran suficientes para absorber el costo de los activos o su valor revaluado al término de su vida útil.

Las tasas de depreciación utilizadas son como sigue:

Edificaciones	5%
Maquinarias y equipos	10%
Unidades de transporte	20%
Equipos diversos	10%

l) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se redimen a su costo amortizado.

m) Compensación por Tiempo de Servicio

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal (CTS) se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la Legislación vigente y se muestra neta de los depósitos efectuados con carácter cancelatorio, de acuerdo con la decisión de los trabajadores de ser cancelada mediante depósitos en las entidades financieras.

n) Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores

Impuesto a la renta y participación de los trabajadores corriente

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades equivalente al 5% de la base imponible determinada en concordancia con la legislación tributaria vigente.

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a la renta corriente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios.

Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos; reconociendo un activo diferido previamente no reconocido en la medida en que sea probable que los beneficios futuros tributarios permitan su recuperación o reduciendo un activo diferido en la medida en que no sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros suficientes para permitir que se utilice parte o todo el activo diferido reconocido contablemente.

o) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos en efectivo a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

p) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que requiera de la salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período para reflejar la mayor o menor estimación.

q) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, estos se divulgan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad que se desembolse un flujo económico sea remota.

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

r) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes, neto de rebajas y descuentos.

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía y los costos incurridos o a ser incurridos por la transferencia pueden ser medidos confiablemente, de este modo los ingresos por venta de mercaderías se reconocen cuando la Compañía ha entregado el bien al cliente. El cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

s) Reconocimiento de los Costos y Gastos

El costo de venta se registra cuando se transfieren los riesgos de los bienes al cliente, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se reconocen en los resultados cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

t) Primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Perú, la Resolución SMV N° 011 – 2013 SMV/01 emitida en mayo 2013 y la Resolución N° 159-2013-SMV/02 de diciembre 2014, requieren a las Sociedades o Entidades no sujetas a supervisión por la Superintendencia del Mercado de Valores, que tengan ingresos anuales por venta de bienes o prestación de servicios o sus activos totales sean iguales o excedan a 10,000 UIT, la presentación de sus Estados Financieros Auditados a la referida Superintendencia por el período 2014.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Los Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 son los primeros estados financieros que la compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF, para lo cual se ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en la determinación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2013, fecha de transición a las NIIF.

La aplicación de la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la Fecha de transición, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma.

Las exenciones señaladas en la NIIF 1 que la compañía ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF se refieren a que:

- El costo atribuido de inmuebles y terrenos corresponden a su valor razonable en la fecha de transición a NIIF. Dicho valor razonable ha sido designado por un tasador independiente en la fecha de transición.

Los cuadros y notas explicativas posteriores brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los PCGA en el Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la compañía y el impacto sobre el patrimonio neto y sobre la utilidad al 31 de diciembre de 2014, al 31 de diciembre de 2013 y al 01 de enero de 2013:

(a) Reconciliación del estado de situación financiera

(i) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF al 1 de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Según PCGA Al 01.01.2013	Efectos Transición a NIIF	Según NIIF Al 01.01.2013
	S/.	S/.	S/.
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	552,300	-	552,300
Cuentas por cobrar a terceros	1,029,594	-	1,029,594
Existencias	5,232,444	-	5,232,444
Cuentas por cobrar diversas	13,469	-	13,469
Activos biológico (neto)	1,414,991	-	1,414,991
Gastos contratados por anticipado	36,935	-	36,935
Activo impuesto a la Renta - IGV	426,463	-	426,463
Total activo corriente	8,706,196	-	8,706,196
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación	(a) 5,343,381	2,442,034	7,785,415
Activos intangibles, neto de amortización	9,683	-	9,683
Impuesto a la renta diferido	-	-	-
Total activo no corriente	5,353,064	2,442,034	7,795,098
Total activo	14,059,260	2,442,034	16,501,294
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales - terceros	4,609,068	-	4,609,068
Cuentas por pagar comerciales - relacionadas	126,732	-	126,732
Cuentas por pagar diversas	602,328	-	602,328
Obligaciones financieras	1,521,610	-	1,521,610
Total pasivo corriente	6,859,738	-	6,859,738
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	150,473	-	150,473
Impuesto a la renta diferido- Resultado (b)	7,307	369,371	376,678
Total pasivo no corriente	157,780	369,371	527,151
Total pasivo	7,017,518	369,371	7,386,889
Patrimonio			
Capital Social	5,832,000	-	5,832,000
Capital adicional	1,332,000	-	1,332,000
Excedente de revaluación	-	-	-
Reservas	324,000	-	324,000
Resultados acumulados	(c) (446,259)	2,072,664	1,626,405
Total patrimonio neto	7,041,741	2,072,664	9,114,405
Total pasivo y patrimonio	14,059,259	2,442,034	16,501,294

En el proceso de adopción NIIF, al 1 de enero 2013, se efectuó lo siguiente:

a) Propiedad, planta y equipo

La compañía ha decidido tomar como costo el valor razonable de sus terrenos, mediante la tasación de dichos elementos, como resultado del proceso, se reconoció un mayor valor al costo por S/. 2,462,470, más extorno de la depreciación de intereses capitalizados por S/. 5,374, menos extorno de S/. 25,810 correspondiente a intereses capitalizados.

b) Pasivo por impuesto a las ganancias diferido

Corresponde a la aplicación del 15% (tasa del impuesto diferido) al costo atribuido en el rubro terreno cuyo resultado es de S/. 369,371 la empresa goza de beneficios tributarios por estar comprendido en el sector agrario (DS N° 049-2002 AG, Ley N° 27360 Ley de Promoción del Sector Agrario).

c) Resultado acumulado

Corresponde a la aplicación del costo atribuido en el rubro de terrenos S/. 2,093,100 (S/. 2,462,470 – S/. 369,371) más extorno de depreciación de intereses capitalizados S/. 5,374, menos extorno de intereses capitalizados S/. 25,810.

(ii) Asimismo, la reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 se presenta continuación:

	Según PCGA Al 31.12.2013	Efectos Transición a NIIF	Según NIIF Al 31.12.2013
	S/.	S/.	S/.
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,723,675	-	1,723,675
Cuentas por cobrar a terceros	887,863	-	887,863
Cuentas por cobrar diversas - Terceros	13,970	-	13,970
Existencias	5,942,065	-	5,942,065
Activos biológico (neto)	1,807,110	-	1,807,110
Gastos contratados por anticipado	51,329	-	51,329
Activo impuesto a la Renta - IGV	559,894	-	559,894
Total activo corriente	10,985,906	-	10,985,906
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo (neto)	-	-	-
de depreciación	(a) 7,664,458	3,468,740	11,133,198
Activos intangibles (neto)	-	-	-
de amortización acumulada	7,752	-	7,752
Activo diferido	2,136	-	2,136
Total activo no corriente	7,674,346	3,468,740	11,143,086
Total activo	18,660,252	3,468,740	22,128,992
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales - Terceros	5,287,734	-	5,287,734
Cuentas por pagar comerciales - Relacionadas	169,501	-	169,501
Cuentas por pagar diversas - terceros	1,840,250	-	1,840,250
Obligaciones financieras	130,731	-	130,731
Total pasivo corriente	7,428,216	-	7,428,216
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	34,194	-	34,194
Impuesto a la renta diferido- Resultado	(b) 145,769	522,989	668,758
Total pasivo no corriente	179,963	522,989	702,952
Total pasivo	7,608,179	522,989	8,131,168
Patrimonio neto			
Capital Social	5,832,000	-	5,832,000
Capital adicional	1,332,000	-	1,332,000
Excedente de revaluación	(c) -	870,506	870,506
Reservas	324,000	-	324,000
Resultados acumulados	(d) 3,564,073	2,075,245	5,639,318
Total patrimonio neto	11,052,073	2,945,751	13,997,824
Total pasivo y patrimonio	18,660,252	3,468,740	22,128,992

En el proceso de Adopción NIIF, al 31 de diciembre 2013, se efectuó lo siguiente:

a) Propiedad, planta y equipo

La Compañía optó por aplicar el costo atribuido en el rubro terrenos, aumentando su valor por S/. 2,462,470. Además eligió como modelo de reconocimiento posterior el valor razonable de los principales terrenos, mediante la tasación de dichos elementos. Como resultado del proceso, se reconoció un mayor valor al costo por S/. 1,024,125 más eliminación de la depreciación efectuado a intereses activado indebidamente por S/. 7,955, menos la reversión de intereses capitalizados S/. 25,810.

b) Impuesto a las ganancias diferido

Corresponde a la aplicación del 15% (tasa del impuesto diferido) al costo atribuido y su reconocimiento posterior en el rubro terreno cuyo resultado es de S/. 522,989, la empresa goza de beneficio, tributario, por estar comprendido en el sector agrario.

c) Excedente de revaluación

Corresponde a la actualización del precio de los terrenos sito en Puente Piedra, Huaral y Aucallama por S/. 870,506 (S/. 1,024,125 – Impuesto a las ganancias 15%).

d) Resultado Acumulado

Comprende el costo atribuido en el rubro terreno S/. 2,093,100, más extorno de depreciación de intereses capitalizados S/. 7,955, menos extorno de intereses capitalizados S/. 25,810.

(b) Reconciliación del estado de resultados integrales –

(iii) La reconciliación entre el estado de resultados integrales bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF por el año 2013 se detalla a continuación:

	Bajo PCGA	Ajustes	Bajo NIIF
	Al 31.12.2013	Al 31.12.2013	Al 31.12.2013
Ventas	69,958,929		69,958,929
Costo de Ventas	(62,560,445)	-	(62,560,445)
Ganancia bruta	7,398,484	-	7,398,484
Gastos de operación			
Gasto de Ventas	(87,648)		(87,648)
Gastos de Administración	(1,862,518)		(1,862,518)
Utilida operativa	5,448,318	-	5,448,318
Ingresos financieros	-		-
Gastos financieros	(271,624)		(271,624)
Ingresos diversos	17,293		17,293
Diferencia de cambio, neta	(801,793)		(801,793)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	4,392,195	-	4,392,195
Impuesto a la renta	(617,712)		(617,712)
Utilidad neta del ejercicio	3,774,483	-	3,774,483
Resultados integrales:			
Utilidad del ejercicio	3,774,483	-	3,774,483
Otros resultados integrales:			
Efectos aplicación con NIIF (a)	-	2,581	2,581
Ajuste de ejercicios anteriores	235,850	-	235,850
Excedente de revaluación (b)	-	1,024,124	1,024,124
Impuesto diferido (c)	-	(153,618)	(153,618)
Otro resultado integral del año	235,850	873,087	1,108,937
Total resultado integral	4,010,333	873,087	4,883,420

- a) Corresponde al ajuste por depreciación, de intereses capitalizados por S/. 2,581
- b) La Compañía decidió efectuar el reconocimiento posterior de los principales elementos de Propiedad, Planta y Equipo, mediante la tasación de dichos elementos como resultado del proceso se reconoció un mayor valor al costo por S/. 1,024,124
- c) Corresponde al efecto impositivo de las partidas temporarias producto de los ajustes de adopción (1,024,124 x 15%)

u) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o paguen.

v) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, que son fácilmente convertibles a una cantidad conocida de efectivo con vencimiento de tres meses o menos y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambio en su valor.

w) Normas, modificaciones e interpretaciones vigentes al 31 de diciembre 2014

El CNC a través de la Resolución N° 054–2014-EF/30 emitida el 17 de julio de 2014 oficializó la NIIF 14, Resolución 055/2014-EF/30 las modificaciones de la NIC 16 y 38 y la versión 2014 de las NIC, NIIF, CINIIF Y SIC vigentes; finalmente a través de la Resolución N° 056-2014-EF/30 emitida el 6 de noviembre de 2014, oficializó las modificaciones de la NIC 16 y 41, la versión de la NIIF 9 y 15. La aplicación de las versiones es a partir del día siguiente de la emisión de la resolución o posteriormente según la entrada en vigencia estipulada en cada norma específica.

x) Normas, modificaciones e interpretaciones no vigentes al 31 de diciembre 2014

NIIF 9 “Instrumentos financieros: Clasificación y Medición” para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 14 “Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas”, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

NIIF 15 “Ingreso de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.

Resolución N° 057-2014-EF/30 y Resolución N° 058-2015-EF/30, referidas a las modificaciones a la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos NIIF 12 Informaciones a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, NIC 16 “Propiedades Planta y Equipo”, NIC 27 “Estados Financieros Separados”, NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, NIC 38 “Activos Intangibles” y NIC 41 “Agricultura”, efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

3. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01.01.2013</u>
	US\$	US\$	US\$
Activo:			
Efectivo y equivalente de efectivo	735,048	288,154	68,471
	<u>735,048</u>	<u>288,154</u>	<u>68,471</u>
Pasivo:			
Cuentas por pagar comerciales	(363,378)	(449,850)	(554,736)
Cuentas por pagar	(949,655)	(1,088,385)	(813,644)
Obligaciones financieras	(196,559)	-	-
	<u>(1,509,592)</u>	<u>(1,538,235)</u>	<u>(1,368,380)</u>
Posición neta al riesgo de cambio	<u>(774,544)</u>	<u>(1,250,081)</u>	<u>(1,299,909)</u>

Dichos saldos han sido expresados en nuevos soles (S/.) a los siguientes tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01.01.2013</u>
1 US\$-Tipo de cambio compra (activos)	2.981	2.794	2.549
1 US\$-Tipo de cambio venta (pasivos)	2.989	2.796	2.551

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01.01.2013</u>
	S/.	S/.	S/.
			No Auditado
Caja	48,584	15,907	13,291
Bancos cuentas corrientes	2,518,844	1,707,768	539,009
	<u>2,567,428</u>	<u>1,723,675</u>	<u>552,300</u>

Cuentas corrientes bancarias, están denominados en nuevos soles S/. 327,665 y dólares estadounidenses US\$ 735,048, se encuentran depositados en bancos locales y son de libre disponibilidad

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCEROS

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2014	2013	01.01.2013
	S/.	S/.	S/.
			No Auditado
Facturas por Cobrar	2,137,433	887,863	1,029,594
Cobranza dudosa	1,106,201	1,059,770	995,710
	<u>3,243,634</u>	<u>1,947,633</u>	<u>2,025,304</u>
Menos:			
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	(1,106,201)	(1,059,770)	(995,710)
	<u>2,137,433</u>	<u>887,863</u>	<u>1,029,594</u>

Las cuentas por cobrar comerciales, son de vencimiento corriente, están denominadas en nuevos soles, no devengan intereses, y no cuentan con garantías específicas.

Facturas por cobrar, corresponde a Sánchez Alberca Luis S/. 221,047, Blas Gonzales Juana Bertha S/. 85,980, Avinka S.A S/. 369,750, Comercializadora La Chacra S.A.C. S/. 213,779, Giraldo Consultores S.A.C. S/. 64,177, Distrib. y Comerc. Señor de la Justicia S.A S/. 76,434, Negociaciones Gianmar EIRL S/. 114,756, Inversiones y Distribuidora Vladimir S.A.C S/. 75,763, Inversiones Caliz S.A.C S/. 129,686, Negociaciones Agropecuarias Yoyi S.A.C S/. 281,697, Distribuidora Avícola A&F S/. 206,967, Chaupis Manuel Jorge S/. 40,183, otros S/. 257,214.

El movimiento para cuentas de cobranza dudosa fue el siguiente:

	2014	2013	01.01.2013
	S/.	S/.	S/.
			No Auditado
Saldo inicial	(1,059,770)	(995,710)	(995,710)
Adiciones	(46,431)	(64,060)	-
	<u>(1,106,201)</u>	<u>(1,059,770)</u>	<u>(995,710)</u>

Cobranza dudosa, corresponden a: Granja Avícola Punta Arenas S/. 74,812, Inversiones El Alamo S.A. S/. 51,557, Farib S.A. S/. 613,418, Integración Avícola Carolina S.A. S/. 101,142, Agropecuaria Los Cisnes S/. 21,282, Coasur Gold S.A.C. S/. 21,011, Jomaanju S.R.L. S/. 23,042, Avícola Don Julián S/. 22,785 y otros S/. 177,152.

	2014	2013	01.01.2013
	S/.	S/.	S/.
			No Auditado
Dentro de los plazos de vencimiento	1,618,710	672,392	745,657
Vencidas de 1 a 30 días	243,556	101,170	165,771
Vencidas de 31 a 60 días	-	-	5,746
Vencidas de 61 a 90 días	-	-	3,660
Vencidas de 91 a 180 días	275,167	114,301	108,760
	<u>2,137,433</u>	<u>887,863</u>	<u>1,029,594</u>

En opinión de la Gerencia, el saldo de estimación del deterioro de cuentas por cobrar comerciales, determinados según los criterios indicados en la nota 2 e), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas de cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2014.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01.01.2013</u>
	S/.	S/.	S/.
			No Auditado
Productos Terminados	743,405	628,792	531,987
Productos en Proceso	3,789,010	3,805,527	3,803,278
Materias Prima	1,973,091	1,252,849	753,119
Suministros y Materiales Aux	276,603	185,852	122,627
Evases y Embalajes	3,182	6,828	21,432
Existencias por Recibir	-	62,219	-
	<u>6,785,291</u>	<u>5,942,065</u>	<u>5,232,444</u>

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01.01.2013</u>
	S/.	S/.	S/.
			No Auditado
Activos en Producto de Origen Animal	1,536,206	1,383,712	-
Gallinas Reproductoras	-	-	1,186,209
Gallinas Reproductora en levante	-	-	580,826
Activos en Desarrollo de Origen Animal	876,317	779,904	-
Depreciacion Activos Biológicos	(531,335)	(356,506)	(352,044)
	<u>1,881,188</u>	<u>1,807,110</u>	<u>1,414,991</u>

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01.01.2013</u>
	S/.	S/.	S/.
			No Auditado
ITAN	-	-	33,354
Renta de tercera - pagos a cuenta	631,248	559,894	393,109
	<u>631,248</u>	<u>559,894</u>	<u>426,463</u>

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	Terrenos	Edificaciones	Maquinaria y Equipo	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos de Cómputo	Equipos diversos	Maquinaria por recibir	Equipos por recibir	Edificacion Ley 29342	Maq y Eq Leasing	Unid Transp Leasing	Construcciones en curso	Total Activos
COSTO	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	
Saldo inicial al 01 de Enero del 2013	2,745,990	830,127	4,977,816	1,361,504	33,361	50,129	-	-	-	840,155	571,757	417,314	79,185	11,907,338
Adiciones	-	105,928	232,088	62,834	7,715	1,914	12,199	4,026	2,201,540	-	-	-	306,641	2,934,885
Retiros	-	-	(226,595)	(33,732)	(6,867)	(31,700)	-	-	-	-	-	-	(57,617)	(356,511)
Otros cambios por aplicación NIIF	1,024,125	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,024,125
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	3,770,115	936,055	4,983,309	1,390,606	34,209	20,343	12,199	4,026	2,201,540	840,155	571,757	417,314	328,209	15,509,837

	Dep. Acum Edificaciones	Dep. Acum Maq y Eq	Dep. Acum vehículos	Dep. Acum muebles y enseres	Dep. Acum eq.cómputo	Dep. Acum eq.diversos	Dep. Acum Edif Ley	Dep. Acum M y Eq leasing	Dep. Acum Unidad Trans	Total Dep Acum	Valor Neto
DEPRECIACIÓN	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Saldo inicial al 01 de Enero del 2013	(644,776)	(2,652,390)	(506,915)	(20,846)	(34,835)	-	(87,468)	(119,051)	(55,642)	(4,121,923)	7,785,415
Adiciones	-	(110,914)	(184,786)	-	-	-	(42,008)	(59,757)	(83,463)	(480,928)	2,453,957
Retiros	193,870	-	-	2,968	26,793	-	-	-	-	223,631	(132,880)
Otros cambios por aplicación NIIF	-	-	-	-	-	-	-	2,581	-	2,581	1,026,706
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	(450,906)	(2,763,304)	(691,701)	(17,878)	(8,042)	-	(129,476)	(176,227)	(139,105)	(4,376,639)	11,133,198

	Terrenos	Edificaciones	Maquinaria y Equipo	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos de Cómputo	Equipos diversos	Maquinaria por recibir	Equipos por recibir	Edificacion Ley 29342	Maq y Eq Leasing	Unid Transp Leasing	Construcciones en curso	Total Activos
COSTO	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	
Saldo inicial al 01 de Enero del 2014	3,770,115	936,055	4,983,309	1,390,606	34,209	20,343	12,199	4,026	2,201,540	840,155	571,757	417,314	328,209	15,509,837
Adiciones	-	854,684	2,482,940	77,437	3,824	5,935	-	191,401	32,842	-	707,953	-	829,856	5,186,872
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	(4,026)	(2,201,540)	-	-	-	(932,440)	(3,138,006)
Otros cambios por aplicación NIIF	914,462	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	914,462
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	4,684,577	1,790,739	7,466,249	1,468,043	38,033	26,278	12,199	191,401	32,842	840,155	1,279,710	417,314	225,625	18,473,165

	Dep. Acum Edificaciones	Dep. Acum Maq y Eq	Dep. Acum vehículos	Dep. Acum muebles y enfermerías	Dep. Acum eq. cómputo	Dep. Acum eq. diversos	Dep. Acum Edif Ley	Dep. Acum M y Eq leasing	Dep. Acum Unidad Trans	Total Dep Acum	Valor Neto
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Saldo inicial al 01 de Enero del 2014	(450,906)	(2,763,304)	(691,701)	(17,878)	(8,042)	-	(129,476)	(176,227)	(139,105)	(4,376,639)	11,133,198
Adiciones	(46,840)	(352,073)	(216,426)	(2,842)	(6,895)	-	(42,008)	(64,727)	(83,463)	(815,274)	4,371,598
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,138,006)
Otros cambios por aplicación NIF	-	-	-	-	-	-	-	2,581	-	2,581	917,043
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	(497,746)	(3,115,377)	(908,127)	(20,720)	(14,937)	-	(171,484)	(238,373)	(222,568)	(5,189,332)	13,283,833

	Terrenos	Edificaciones	Unidades de transporte	Muebles y enfermerías	Equipos de Cómputo	Equipos diversos	Equipos por recibir	Imuebles por recibir	Construcciones en curso	Valores revaluados terrenos	Valores revaluados Edificaciones	Total Activos
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Costo Neto:												
Al 1 de enero de 2013	2,745,990	185,351	854,589	12,515	15,294	-	(87,468)	(119,051)	23,543.00	571,757.00	417,314.00	7,785,415
Al 31 de diciembre de 2013	3,770,115	485,149	698,905	16,331	12,301	12,199	(125,450)	2,025,313	189,104	571,757.00	417,314.00	11,133,198
Al 31 de diciembre de 2014	4,684,577	1,292,993	559,916	17,313	11,341	12,199	19,917	-205,531.00	617,587.00	1,279,710	417,314	13,283,833

- La Compañía mantiene seguros de riesgo sobre sus principales activos, de conformidad con lo establecido en las políticas de la empresa.
- Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene vehículo y maquinaria y equipo a través de contrato de arrendamiento financiero. La deuda correspondiente a la operación de arrendamiento financiero consta en el rubro deudas a largo plazo del estado de situación financiera (Nota 13).
- La depreciación de maquinaria y equipo, unidades de transporte y equipos diversos por los ejercicios 2014 y 2013, han sido distribuidas de la siguiente forma:

	2014	2013
	S/.	S/.
Costo de ventas	2,005,589	823,188
Gastos de administración	91,690	14,246
	<u>2,097,279</u>	<u>837,434</u>

La depreciación cargada al costo de ventas comprende: Activos Biológicos S/ 1,282,005, Propiedad Planta y Equipo S/ 723,584.

10 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCERO

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01.01.2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
			No Auditado
Facturas Por Pagar	1,796,757	2,143,315	2,407,236
Letras por Pagar	2,974,915	3,119,420	2,197,140
Retenciones	29,092	24,999	4,692
	<u>4,800,764</u>	<u>5,287,734</u>	<u>4,609,068</u>

Cuentas por pagar comerciales, se originan por la adquisición de bienes y servicios, los cuales son destinados en la actividad comercial de la Compañía. Están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

Facturas por pagar, corresponden a: Alipio Flores Wilian Beder S/. 12,735, Repsol Gas del Perú S.A. S/. 61,946, De las Casas y Compañía EIRL S/. 27,750, Servicios de Transporte Rosmar EIRL S/. 35,105, Aditivos Energéticos S.A.C. S/. 175,103, Distribuidora Solis Trujillo Samuel S.A.C S/. 29,087, Inversiones VG y A SRL S/. 111,564, Consorcio y Transporte Crivan EIRL S/. 14,632, Negocios y Servicios Agrohuanca de Lurin S.R.L. S/. 37,427, Inversiones Veterinaria S.A. S/. 108,772, Empresa Comercial Peruana EIRL S/. 120,324, Gráneles del Perú S.A.C S/. 439,494, ADM Andina Perú SRL S/. 342,113, CEVA Salud Animal S.A.C. S/. 36,901 y Diversos S/. 243,804.

Letras por pagar, corresponden a: San Fernando S.A S/. 58,253, CKM S.A.C. S/. 68,893, Montana S.A. S/. 40,782, Inversiones Veterinarias S.A. S/. 67,629, Quimtia S.A. S/. 54,174, Alimentos y Servicios Agropecuarios SRL S/. 476,789, ADM Andina Perú SRL S/. 691,249, DSM Nutritional Perú S.A S/. 1,030,872, Química San Andrés S.A.C. S/. 220,088, Peruvian Pharmaceutical S.A.C. S/. 91,754 y Diversos S/. 174,432.

11 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - RELACIONADAS

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	Saldos al 01/01/2013	Saldos al 31/12/2013	Adición	Deducción	Saldos al 31/12/2014
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
CUENTAS POR COBRAR:					
No Auditado					
Comerciales					
Agriproducts S.A.	-	-	676,584	(676,584)	-
	-	-	676,584	(676,584)	-
	-	-	676,584	(676,584)	-
CUENTAS POR PAGAR:					
Comerciales					
Pumahuasi S.A.C.	126,732	168,406	232,460	(227,190)	173,676
Agriproducts S.A.	-	-	166,802	(166,802)	-
Transporte MAGI S.A.	-	1,095	-	(1,095)	-
	126,732	169,501	399,262	(395,087)	173,676

12 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2014	2013	01.01.2013
	S/.	S/.	S/.
No Auditado			
Tributos por Pagar	1,634,426	982,423	330,759
Participaciones - trabajadores	533,187	512,663	12,267
Participaciones - Directorio	390,000	280,000	-
Dividendos por pagar	719,250	-	-
Compensación por Tiempo de Servicio	12,415	9,564	9,044
Reclamaciones de terceros	24,990	22,428	-
Anticipos - clientes	20,880	21,284	-
Otras cuentas por pagar	53,600	11,888	250,258
	3,388,748	1,840,250	602,328

13 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corresponde a contratos de arrendamiento financiero como sigue:

	Parte Corriente			Parte No Corriente		
	2014	2013	01.01.2013	2014	2013	01.01.2013
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
						No auditado
Banco Continental (1)	36,554	130,731	110,722	-	34,194	150,473
Banco Continental (2)	194,119	-	-	356,841	-	-
Banco Continental	-	-	110,888	-	-	-
Banco Continental	-	-	1,300,000	-	-	-
	<u>230,673</u>	<u>130,731</u>	<u>1,521,610</u>	<u>356,841</u>	<u>34,194</u>	<u>150,473</u>

Banco Continental ⁽¹⁾

En el ejercicio 2012, la empresa suscribió un contrato de arrendamiento financiero para la adquisición de 01 camión y 01 tracto camión "Freightliner", por US\$ 156,355.93; financiado en 36 cuotas con vencimiento a marzo 2015. A una tasa efecto

Banco Continental ⁽²⁾

La empresa suscribió un contrato de arrendamiento financiero para la adquisición de calderos y su estación eléctrica por US\$ 204,925.18 financiado en 36 cuotas, con vencimiento en agosto 2017, a una tasa efectiva anual de 7.5% con uno inicial de US\$ 36,158.78.

	2014	2013	01.01.2013
	S/.	S/.	S/.
			No auditado
Hasta 1 año	264,938	163,390	1,696,018
Mayor a 1 año y hasta 4 años	379,951	40,851	186,344
	<u>644,889</u>	<u>204,241</u>	<u>1,882,362</u>
Cargos financieros futuros sobre contratos de prestamos obtenido	57,375	39,316	210,279
Valor presente de las obligaciones por contratos de préstamos obtenidos	<u>587,514</u>	<u>164,925</u>	<u>1,672,083</u>

El valor presente de las obligaciones por contratos de préstamos obtenidos es como sigue:

	2014	2013	01.01.2013
	S/.	S/.	S/.
			No auditado
Hasta 1 año	230,673	130,731	1,521,610
Mayor a 1 año y hasta 4 años	356,841	34,194	150,473
	<u>587,514</u>	<u>164,925</u>	<u>1,672,083</u>

14 IMPUESTO A LA RENTA, CORRIENTE Y DIFERIDO

- a) Al 31 de diciembre, la Compañía ha determinado y registrado el impuesto a la renta diferido correspondiente a las diferencias temporales de activos y pasivos originados por las partidas que tienen distinto tratamiento para efectos contables y tributarios, como sigue:

	Saldos al 01.01.2013	Saldos al 31.12.2013	Adición / Deducción	Ajuste NIIF	Saldos al 31.12.2014
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
No auditado					
Pasivo					
Intereses leasing	-	21,183	57,176	-	78,359
Participaciones	-	7,176	-	-	7,176
Depreciación	-	2,581	2,581	-	5,162
		<u>30,940</u>	<u>59,757</u>	<u>-</u>	<u>90,697</u>
Activo					
Costo atribuido	(2,462,471)	(3,486,595)	-	(914,463)	(4,291,846)
Depreciación	(48,713)	(174,688)	(126,071)	-	(300,759)
Leasing	-	(173,196)	(67,454)	-	(240,650)
Pérdida compensable	-	(654,848)	(16,827)	-	(671,675)
	<u>(2,511,184)</u>	<u>(4,489,327)</u>	<u>(210,352)</u>	<u>(914,463)</u>	<u>(5,504,930)</u>
	<u>(2,511,184)</u>	<u>(4,458,387)</u>	<u>(150,595)</u>	<u>(914,463)</u>	<u>(5,414,233)</u>

Al 31 de diciembre, el impuesto a la renta diferido es como sigue:

	Saldos al 01.01.2013	Saldos al 31.12.2013	Adición / Deducción	Ajuste NIIF	Saldos al 31.12.2014
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
No auditado					
Impuesto a la renta diferido	(376,678)	(668,758)	(22,589)	(137,169)	(812,135)
	<u>(376,678)</u>	<u>(668,758)</u>	<u>(22,589)</u>	<u>(137,169)</u>	<u>(812,135)</u>

b) CORRIENTE – DIFERIDO

La composición del registrado por estos conceptos en el estado de ganancias y pérdidas es como sigue:

	Saldos al 31.12.2014	Saldos al 31.12.2013
	S/.	S/.
Impuesto a la renta corriente (Nota 16)	(851,185)	(495,632)
Impuesto a la renta diferido	<u>(22,589)</u>	<u>(122,080)</u>
	<u>(873,774)</u>	<u>(617,712)</u>

15 PATRIMONIO

a) Capital Social

El capital social de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014, es de S/. 5,832,000 y está representado por S/. 720 acciones de un valor nominal S/. 8,100.00 cada una, los cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

La estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de Participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje Total de participación</u>
De 0.00 a 0.01	3	0.01
De 0.02 a 39.41	1	39.41
De 39.42 a 60.58	1	60.58
	<u>5</u>	<u>100.00</u>

b) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal debe constituirse con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

c) Resultados Acumulados

Está representado por resultados acumulados al 31 de diciembre de 2013 por S/. 5,639,319, menos asignación a reserva S/. (377,448), Distribución de dividendos (S/. 2,000,000), más utilidad del ejercicio 2014 S/. 4,842,184 y el efecto de adopción NIIF S/. 2,581.

16 SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) La Gerencia de la Compañía considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con el régimen tributario peruano, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que el referido régimen reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa de impuesto a la renta es 15%.

En consecuencia, el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ha sido determinado como sigue:

	2014	2013	01.01.2013
	S/.	S/.	S/.
			No Auditado
Utilidad (Pérdida) según balance	5,715,958	4,392,194	(203,829)
Adiciones	152,135	91,871	-
Deducciones	(193,525)	(299,171)	-
Compensación de pérdidas	-	(880,683)	-
Utilidad (Pérdida) tributaria	<u>5,674,568</u>	<u>3,304,212</u>	<u>(203,829)</u>
Impuesto a la renta 15%	<u>851,185</u>	<u>495,632</u>	<u>-</u>

- b) La Administración tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los dos últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente. Los años 2010 a 2014 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicadas a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia y sus asesores legales estiman que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- c) En aplicación del Decreto Legislativo N° 972 a partir del 1 de enero de 2010, se ha eliminado la exoneración a las ganancias de capital e intereses provenientes de valores mobiliarios emitido por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país, así como también, los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por el Estado Peruano y los provenientes de Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva.

Las personas jurídicas que acuerden la distribución de dividendos, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

- d) El Impuesto Temporal a los Activos Netos, su base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducida las depreciaciones y amortizaciones. La tasa del impuesto es del 0.4% para el 2014 y 2013 aplicable al monto de los activos netos que exceden S/. 1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los periodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

De ese modo, el impuesto se determinará sobre la base imponible aplicando la escala progresiva acumulativa siguiente:

Tasa	Activos Netos
0%	Hasta S/. 1,000,000
0.4%	Al exceso de S/. 1,000,000

e) Con fecha 15/03/2007, por Decreto Legislativo N° 975 se ha establecido que la obligación de utilizar medio de pago es a partir de S/. 3,500 ó US\$ 1,000. Esta disposición se encuentra vigente desde el 1° de enero de 2008. Así mismo se ha establecido el cronograma para la reducción gradual de la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF). De ese modo, hasta el año 2009 la tasa ITF se fijó en 0.06% , para el año 2010 en 0.05% y a partir del 01 de abril del año 2011, ha sido fijada en 0.005% aplicándose sobre cada depósito y cada retiro efectuado desde una cuenta bancaria, salvo que la misma se encuentre exonerada.

f) **Compensación de pérdidas tributarias**

Se establecen dos sistemas para la compensación de las pérdidas netas originadas a partir del ejercicio 2004, elegibles en la oportunidad de la presentación de la declaración jurada anual:

- i. Compensar las pérdidas con la renta neta que se obtenga en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores computados a partir del ejercicio siguiente al de su generación. El saldo que no resulte compensado una vez vencido el plazo antes señalado, no podrá computarse en los ejercicios siguientes.
- ii. Compensar las pérdidas con el 50% de la renta neta que se obtenga en los ejercicios inmediatos posteriores hasta agotarlas.

g) **Precios de transferencia**

Para la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con la documentación y la información que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación. Asimismo, deberá cumplirse con presentar la Declaración Jurada de Precios de Transferencia de acuerdo con las normas vigentes.

Para efectos de Precios de Transferencia la Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los últimos cuatro años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente a la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente.

17. VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Venta de bienes	78,817,631	69,905,262
Venta de servicios	59,232	53,667
	<u>78,876,863</u>	<u>69,958,929</u>

18 COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Inventario inicial de productos terminados	628,792	531,987
Inventario inicial de productos en proceso	3,805,527	3,803,279
Materias primas, auxiliares, suministros, envases, embalajes, utilizados	60,379,840	55,019,161
Gastos de personal	4,342,304	3,797,245
Depreciación de activos fijos	2,005,589	823,188
Otros gastos de fabricación	3,571,891	3,019,904
Inventario final de productos terminados	(743,406)	(628,792)
Inventario final de productos en proceso	<u>(3,789,009)</u>	<u>(3,805,527)</u>
	<u>70,201,528</u>	<u>62,560,445</u>

19 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Depreciación acumulada	91,690	14,246
Cargas de personal (Nota 21)	1,532,313	1,384,284
Servicios prestados por terceros	262,403	247,839
Tributos	77,346	83,673
Otros gastos de gestión	99,610	66,478
Valuación y deterioro de activos y provisiones	48,369	65,998
	<u>2,111,731</u>	<u>1,862,518</u>

20 GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Intereses de préstamo banco	41,374	130,923
Intereses obligaciones comerciales	120,208	140,701
	<u>161,582</u>	<u>271,624</u>

21 CARGAS DE PERSONAL

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Remuneraciones	709,023	706,758
Gratificaciones	45,338	46,371
Participación de utilidades	32,701	221,509
Bono de productividad	155,045	-
Remuneración al directorio	390,000	280,000
Vacaciones	69,227	35,913
Cargas sociales	69,245	50,376
Compensación tiempo de servicio	25,900	24,445
Atenciones al personal, capacitación	35,834	18,912
	<u>1,532,313</u>	<u>1,384,284</u>

22 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: Riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo crediticio y riesgo de liquidez:

a) Riesgo de Tipo de Cambio

La Compañía realiza las siguientes operaciones comerciales en moneda extranjera (US\$): la importación de mercaderías, el capital de trabajo obtenido por préstamos de terceros y parte de las compras locales.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la posición neta expuesta a fluctuaciones en el tipo de cambio asciende a US\$ (774,544) y US\$ (1,250,081) respectivamente, (Nota 3). La Gerencia de la Compañía ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esa posición, por lo que no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura.

b) Riesgo de Tasas de Interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos y pasivos significativos que devenguen intereses. La Gerencia de la Compañía considera que no tiene una exposición significativa al riesgo de las fluctuaciones en las tasas de interés.

c) Riesgo de Crédito

La Compañía está expuesta a la falta de pago de los deudores para cumplir con sus obligaciones a medida que vencen, sin considerar el valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar el cumplimiento, así como las concentraciones significativas de riesgo de crédito como consecuencia de niveles de exposición alto de deudores por ventas a consumidores finales.

La Gerencia de la Compañía actúa estableciendo políticas de crédito conservadoras y evaluando el comportamiento de las cobranzas de acuerdo a las condiciones de mercado en que se desempeña. La Gerencia considera que no incurrirá en pérdidas significativas por este tipo de riesgo.

d) Riesgo de Liquidez

La Compañía está expuesta a la dificultad de obtener los fondos necesarios para cumplir con sus compromisos asociados a instrumentos financieros. La Gerencia de la Compañía considera que los términos y condiciones para el pago de sus deudas, están garantizadas por la generación del flujo de caja sustentado en el crecimiento moderado de sus ventas, basado en la calidad de sus productos y la apertura de nuevos mercados en el interior del país, la obtención de líneas de crédito directas o indirectas de acuerdo a los cumplimientos pactados y el adecuado control de los costos y gastos en toda la estructura de la Compañía.

e) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014, los valores razonables de los activos y pasivos financieros son sustancialmente similares a sus respectivos valores en libros.