

Avícola Santa Fe S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto
con el dictamen de los auditores independientes



Building a better
working world



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

Avícola Santa Fe S.A.C.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013
junto con el dictamen de los auditores independientes**

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Avícola Santa Fe S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Avícola Santa Fe S.A.C. (en adelante “la Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 24).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para 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.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

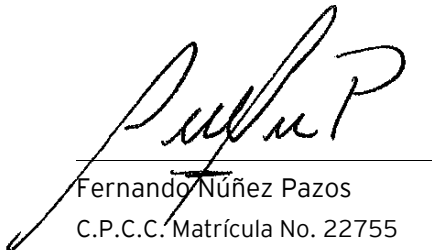
En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Avícola Santa Fe S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

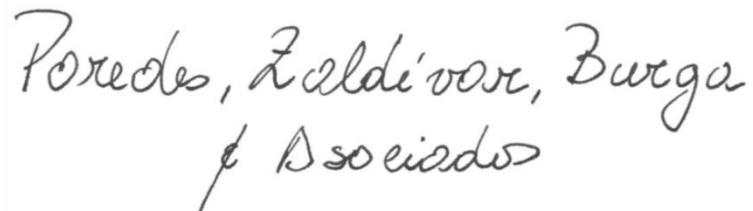
Los estados financieros de Avícola Santa Fe S.A.C. al 31 de diciembre de 2013 fueron auditados por otro auditor independiente cuyo dictamen de fecha 29 de agosto de 2014 no contuvo salvedades.

Lima, Perú,
15 de abril de 2015

Refrendado por:



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



Paredes, Zaldívar, Burga
& Asociados

Avícola Santa Fe S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado		Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Activo				Pasivo			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo	3	1,127	1,153	Cuentas por pagar comerciales	10	991	1,202
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	1,588	975	Cuentas por pagar a relacionadas	16	1,898	1,727
Cuentas por cobrar a relacionadas, neto	16	3,004	1,221	Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	11	1,264	1,009
Otras cuentas por cobrar	5	109	200	Ingresos diferidos		203	-
Inventarios	6	923	829	Obligaciones financieras	12	285	442
Activo biológico	7	15,587	9,665	Total pasivo corriente		<u>4,641</u>	<u>4,380</u>
Impuestos y gastos pagados por anticipado	8	711	872	Pasivo no corriente			
Total activo corriente		<u>23,049</u>	<u>14,915</u>	Obligaciones financieras a largo plazo	12	1,120	1,095
				Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido	15	2,647	2,224
Activo no corriente				Total pasivo no corriente		<u>3,767</u>	<u>3,319</u>
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	9	18,871	18,866	Total pasivo		<u>8,408</u>	<u>7,699</u>
Total activo no corriente		<u>18,871</u>	<u>18,866</u>	Patrimonio	13		
Total activo		<u>41,920</u>	<u>33,781</u>	Capital social		9,437	9,437
				Reserva legal		1,575	746
				Resultados acumulados		22,500	15,899
				Total patrimonio		<u>33,512</u>	<u>26,082</u>
				Total pasivo y patrimonio		<u>41,920</u>	<u>33,781</u>

Las notas adjuntas son parte integrante del estado de situación financiera.

Avícola Santa Fe S.A.C.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre 2014 y 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Ventas	17	39,301	41,475
Costo de ventas	18	(32,089)	(34,277)
Utilidad bruta		<u>7,212</u>	<u>7,198</u>
Cambios en el valor razonable de los activos biológicos	7(b)	4,597	340
Utilidad después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		<u>11,809</u>	<u>7,538</u>
Gastos de venta	19	(1,408)	(1,253)
Gastos de administración	20	(1,259)	(1,225)
Otros ingresos	22	393	281
Otros gastos	22	(132)	(124)
Utilidad operativa		<u>9,403</u>	<u>5,217</u>
Ingresos financieros		-	2
Gastos financieros	12(b)	(80)	(195)
Diferencia en cambio, neta	23(ii)	88	(438)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		<u>9,411</u>	<u>4,586</u>
Impuesto a las ganancias	15(b)	(1,128)	(645)
Utilidad neta		<u>8,283</u>	<u>3,941</u>
Otros resultados integrales		-	-
Resultados integrales del año		<u>8,283</u>	<u>3,941</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Avícola Santa Fe S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1° de enero del 2013	9,437	746	12,998	23,181
Utilidad neta	-	-	3,941	3,941
Distribución de dividendos, nota 13(c)	-	-	(1,040)	(1,040)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>9,437</u>	<u>746</u>	<u>15,899</u>	<u>26,082</u>
Utilidad neta	-	-	8,283	8,283
Distribución de dividendos, nota 13(c)	-	-	(853)	(853)
Transferencia a reserva legal, nota 13(b)	-	829	(829)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>9,437</u>	<u>1,575</u>	<u>22,500</u>	<u>33,512</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Avícola Santa Fe S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Actividades de operación		
Utilidad neta	8,283	3,941
Ajuste a la utilidad neta:		
Depreciación	443	471
Amortización activos biológicos	8,210	8,996
Baja de inmuebles, maquinaria y equipo	15	-
Impuesto a las ganancias diferido	423	174
Cambios en el valor razonable del activo biológico	(4,597)	(340)
Utilidad (pérdida) por venta de activo biológico	(515)	3,174
(Aumento) disminución en activos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(612)	(93)
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(1,812)	(402)
Otras cuentas por cobrar	266	1,101
Inventarios	595	1,178
Otros gastos pagados por anticipados	(15)	(22)
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	(208)	34
Cuentas por pagar e empresas relacionadas	177	(3,309)
Otros cuentas por pagar	457	392
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>11,110</u>	<u>15,295</u>
Actividades de inversión		
Inversión en activo biológico	(13,537)	(12,048)
Venta de activo biológico	4,657	-
Inversión en inmuebles, maquinaria y equipo	(982)	(426)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(9,862)</u>	<u>(12,474)</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos de empresas relacionadas	-	6
Pago de préstamos de empresas relacionadas	(7)	(11)
Préstamos recibidos de instituciones financieras	29	-
Pago préstamos de instituciones financieras	(443)	(874)
Pago de dividendos	(853)	(1,040)
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(1,274)</u>	<u>(1,919)</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo	(26)	902
Saldo de efectivo al inicio del año	<u>1,153</u>	<u>251</u>
Saldo de efectivo al final del año	<u>1,127</u>	<u>1,153</u>
Transacción que no genera flujo de efectivo		
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	310	1,174

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Avícola Santa Fe S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación y actividad económica -

Avícola Santa Fe S.A.C. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima cerrada constituida en Perú, en la ciudad de Trujillo el 1º de enero de 2010.

La actividad principal de la Compañía es la crianza, producción, incubación y comercialización de aves reproductoras. El 50 por ciento de su producción de huevo fértil se vende a su relacionada El Rocío S.A.

Su domicilio legal se encuentra en la carretera industrial Laredo, km. 1.5 zona industrial El Palma, en la provincia y distrito de Trujillo, departamento de La Libertad.

(b) Aprobación de estados financieros individuales -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía el 15 de abril de 2015 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas en el primer semestre del 2015. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados de situación financiera adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. Bases de Preparación y presentación, principios y práctica contables

A continuación se presentan los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

2.1. Bases de preparación -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía; excepto por los activos biológicos que han sido medidos al valor razonable. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIFs y NICs revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía. Dichas nuevas NIIFs y NICs revisadas se describen a continuación:

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- "Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)
Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.
- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (modificación)
Estas modificaciones aclaran ciertos asuntos no previstos por la NIIF 13 en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36; asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo.
- NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición - Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)
Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- CINIIF 21 Gravámenes
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en el 2012 y 2013)
Las modificaciones anuales a NIIF 1 y NIIF 13.

En la nota 2.4 se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizados por la Gerencia para la preparación de los estados financieros adjuntos.

2.2. Resumen de políticas contables significativas

Los siguientes son los principios y las prácticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.2.1 Efectivo -

El efectivo comprende los fondos de caja en poder de la Compañía, así como los saldos en cuentas corrientes en bancos, que son altamente líquidos y son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo, no están sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor, y tienen un vencimiento original menor a tres meses.

2.2.2 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, que se encuentren clasificados como "Préstamos y cuentas por cobrar".

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene únicamente activos financieros en las categorías de "Préstamos y cuentas por cobrar".

Notas a los estados financieros (continuación)

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier provisión por deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la TIE se reconoce en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como una provisión.

Baja en cuenta -

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y
- (iii) Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se han ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Deterioro de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses.

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento inicial y medición -

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

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas, cuentas por pagar a relacionadas y obligaciones financieras.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene pasivos financieros en las categorías de préstamos, cuentas por cobrar.

Deudas y préstamos que devengan intereses -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina sobre la base de los precios cotizados en el mercado, o de los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no ha habido cambios en las técnicas de valuación para los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos.

2.2.3 Transacciones en moneda extranjera -

La Compañía ha determinado que su moneda funcional y de presentación es el Nuevo Sol, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado de situación financiera, las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en los rubros "Diferencia en cambio, neta", en el estado de resultados integrales.

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

2.2.4 Inventarios -

Los inventarios están valuados al costo promedio o valor neto de realización, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales, se contabilizan de la siguiente manera:

- El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo del material, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio.
- Los envases, embalajes y suministros diversos son valuados al costo o a su valor de reposición, el que resulte menor, sobre la base del método de costo promedio.
- El costo de la materia prima y mercaderías comprende el precio de compra, aranceles de importación, impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento y otros costos atribuibles a su adquisición.

El valor neto de realización es el precio de venta de los inventarios en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

La Gerencia evalúa periódicamente la necesidad de constituir una estimación para desvalorización y obsolescencia de inventarios. Esta estimación es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su necesidad.

2.2.5 Activo biológico -

La Compañía sigue la Norma Internacional de Contabilidad 41 Agricultura (NIC 41), que establece que los activos biológicos se registran a su valor estimado de mercado. Asimismo, los costos relacionados al desarrollo y mantenimiento de sus activos biológicos se reconocen en los resultados del ejercicio con los cuales se relacionan; e incluyen los gastos asociados a la adquisición de los activos biológicos y gastos generales fijos.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Las aves reproductoras en la etapa de levante y en etapa de producción son valorizadas a su valor razonable, el cual es determinado conforme a los flujos de caja esperados y sus costos relacionados al desarrollo y mantenimiento de producción.

Los activos biológicos corresponden a aves reproductoras en levante y producción al 31 de diciembre de cada año.

2.2.6 Inmuebles, maquinaria y equipo -

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

El costo del activo incluye también el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar cualquier costo de desmantelamiento y retiro de equipamiento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta, cuando constituyan obligaciones incurridas bajo determinadas condiciones. Para los componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo que se deban reemplazar periódicamente, la Compañía reconoce tales componentes como activos individuales, con sus vidas útiles específicas y sus depreciaciones respectivas.

Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección o reparación de gran envergadura, su costo se reconoce como un reemplazo en el importe en libros de inmuebles, maquinaria y equipo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

	Años de vida útil
Edificios y otras construcciones	Entre 2 y 48
Maquinaria y equipo	Entre 2 y 10
Unidades de transporte	Entre 2 y 10
Muebles y enseres	Entre 2 y 10
Equipo diversos	Entre 2 y 19

2.2.7 Arrendamientos -

La determinación de un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, es decir, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Estos cargos financieros se reconocen como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad del activo al término del plazo del arrendamiento, el activo se deprecia a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.9 Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera.

El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero en el estado de resultados integrales.

2.2.10 Contingencias -

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

Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

2.2.11 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

(i) Venta de bienes -

Los ingresos de actividades ordinarios procedentes de la venta de productos se reconocen cuando se ha entregado el bien y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes. La Compañía reconoce el ingreso cuando la mercadería es entregada en el lugar o destino señalado por el cliente, ya sea éste nacional o del exterior.

(ii) Otros Ingresos -

Los otros ingresos, costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento que se realizan, y se registran en los periodos en los cuales se relacionan.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.12 Reconocimiento de costos y gastos -

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

Los otros ingresos, costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento que se realizan, y se registran en los periodos en los cuales se relacionan.

2.2.13 Impuestos y participación de los trabajadores -

Impuesto a las ganancias corriente -

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

El impuesto a las ganancias corriente relacionado con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio neto se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado de resultados. Periódicamente, la Gerencia evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto de las situaciones en las que las normas impositivas aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando es apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

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

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias impositivas, salvo:

- cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas, se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se reversen en el futuro cercano.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles futuras contra las cuales se puedan compensar esos créditos fiscales o pérdidas imponibles no utilizadas, salvo:

- cuando el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado con la diferencia temporaria surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas, sean revertidas en un futuro cercano y que sea probable la disponibilidad de utilidades imponibles futuras contra las cuales se imputar esas diferencias temporarias deducibles.

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

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

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

Participación de los trabajadores -

La participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que es usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente y es presentada en la partida "Gasto de personal" y distribuida en los rubros "Costos de venta", "Gastos de venta" y "Gastos de administración" del estado de resultados integrales, según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto general a las ventas -

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

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

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las cuentas por cobrar o por pagar en el estado separado de situación financiera.

2.2.14 Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

2.2.15 Medición del valor razonable -

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

2.3. Reestructuración de estados financieros -

Durante el año 2014, la Gerencia de la Compañía ha procedido a modificar y efectuar ciertos ajustes y reclasificaciones a los estados financieros auditados reportados al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2013. Los estados financieros han sido reestructurados de conformidad con lo requerido por la NIC 8 "Políticas contables, cambios en estimados y errores" reconociendo los ajustes y reclasificaciones resultantes retrospectivamente.

Por la naturaleza de los ajustes efectuados en la reestructuración de los estados financieros, el estado de flujos de efectivo por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, no ha sufrido cambios significativos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los principales datos de los estados financieros de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, según los estados financieros auditados de esos años que fueron reportados anteriormente y los ajustes y reclasificaciones realizados para modificarlos en forma consistente, se presentan a continuación:

Estado de situación financiera	Nota	Saldos al 31.12.2013 S/.(000)	Reclasificaciones S/.(000) (d)	Ajustes S/.(000)	Saldos reestructurados al 13.12.2013 S/.(000)
Activo					
Activo corriente					
Efectivo		1,153	-	-	1,153
Cuentas por cobrar comerciales, neto		975	-	-	975
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		1,221	-	-	1,221
Otras cuentas por cobrar		984	(784)	-	200
Inventarios		829	-	-	829
Activo biológico	(a)	9,325	-	340	9,665
Impuestos y gastos pagados por anticipado		88	784	-	872
Total del activo corriente		<u>14,575</u>	<u>-</u>	<u>340</u>	<u>14,915</u>
Activo no corriente					
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto		18,866	-	-	18,866
Total activo		<u>33,441</u>	<u>-</u>	<u>340</u>	<u>33,781</u>
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivo corriente					
Cuentas por pagar comerciales		1,198	-	4	1,202
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		1,727	-	-	1,727
Otras cuentas por pagar	(b)	842	-	167	1,009
Obligaciones financieras		442	-	-	442
Total pasivo corriente		<u>4,209</u>	<u>-</u>	<u>171</u>	<u>4,380</u>
Pasivo no corriente					
Obligaciones financieras a largo plazo		1,095	-	-	1,095
Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido	(c)	2,173	-	51	2,224
Total pasivo		<u>7,477</u>	<u>-</u>	<u>222</u>	<u>7,699</u>
Patrimonio					
Capital social		9,437	-	-	9,437
Reserva legal		746	-	-	746
Resultados acumulados		11,958	-	-	11,958
Resultados del ejercicio	(a,b,c)	3,823	-	118	3,941
Total patrimonio		<u>25,964</u>	<u>-</u>	<u>118</u>	<u>26,082</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>33,441</u>	<u>-</u>	<u>340</u>	<u>33,781</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Estado de resultados integrales		Saldos	Ajustes	Saldos
		2013		reestructurados
		S/.(000)	S/.(000)	2013
				S/.(000)
Ventas		41,475	-	41,475
Costo de ventas		(34,277)	-	(34,277)
Utilidad bruta		7,198	-	7,198
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	(a)	-	340	340
Utilidad después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		7,198	340	7,538
Ingresos (gastos) operativos				
Gastos de venta		(1,253)	-	(1,253)
Gastos de administración	(b)	(1,054)	(171)	(1,225)
Otros gastos, neto		157	-	157
Total gastos de operación		(2,150)	(171)	(2,321)
Utilidad operativa		5,048	169	5,217
Ingresos financieros		2	-	2
Gastos financieros		(195)	-	(195)
Diferencia en cambio, neta		(438)	-	(438)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		4,417	169	4,586
Impuesto a las ganancias	(c)	(594)	(51)	(645)
Utilidad neta del ejercicio		3,823	118	3,941
Otros resultados integrales		-	-	-
Resultados integrales del año		3,823	118	3,941

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Activo biológico -
La Compañía realizó un análisis específico de sus activos biológicos y realizó una valorización de estos. En este sentido, la Compañía ha registrado un aumento en el rubro de "Activos biológicos" al 31 de diciembre de 2013 por un importe aproximado de S/.340,000 con abono a resultados del año 2013.
- (b) Otras cuentas por pagar -
La Compañía realizó un análisis específico de sus otras cuentas por pagar e identificó que no se habían registrado la participación a los trabajadores. En este sentido, la Compañía ha registrado un aumento en el rubro de "Otras cuentas por pagar" al 31 de diciembre de 2013 por un importe aproximado de S/.167,000, con cargo a resultados acumulados.
- (c) Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido -
En aplicación de la NIC 12 "impuesto a las ganancias", la Compañía ha ajustado el "Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido" registrando un aumento por aproximadamente S/.51,000 al 31 de diciembre de 2013, como consecuencia de los ajustes descritos en los puntos anteriores.
- (d) Reclasificaciones -
Cuando ha sido necesario, los importes del año anterior han sido reclasificados para hacerlos comparables con la presentación del año corriente. En opinión de la Gerencia de la Compañía, las reclasificaciones efectuadas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 permiten una mejor presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

2.4. Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Los estimados significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

- (i) Cálculo del activo biológico - nota 2.2.5.
- (ii) Estimación de la vida útil, componetización y valores residuales de Inmuebles, maquinaria y equipo - nota 2.2.6.
- (iii) Impuestos corrientes y diferidos - nota 2.2.13.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.5. Nuevos pronunciamientos contables -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9, Instrumentos financieros
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9, Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y para la contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y se permite su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros.
- Ciclo de mejoras anuales 2010-2012
Estas mejoras tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto material en la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 2 “Pagos basados en Acciones” (aclara varios asuntos relacionados con condiciones de desempeño y devengo de beneficios), NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” (clasificación de pasivos surgidos en combinaciones de negocios y medición posterior al valor razonable), NIIF 8 “Segmentos Operativos” (requiere mayor revelación sobre criterios de agregación de segmentos), y NIC 24 “Revelaciones de Partes Relacionadas” (requiere mayores revelaciones y aclara que una entidad que provee servicios gerenciales es una entidad relacionada).
- Ciclo de mejoras anuales 2011-2013
Estas mejoras tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto material en la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 3 “Combinación de Negocios” (establece que los acuerdos conjuntos están fuera del alcance), y NIC 40 “Propiedades de Inversión” (los servicios complementarios van a diferenciar entre una propiedad de inversión y una propiedad ocupada por su dueño).
- Modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los empleados
La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar la contribución a los períodos de servicio.

Notas a los estados financieros (continuación)

Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014.

- **NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con los clientes**
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Según NIIF 15, los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, y se permite su adopción anticipada.

- **Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38, Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización**
Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos reflejan el patrón de beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte), en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles.

Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada. No se espera que estas enmiendas tengan un impacto para la Compañía, dado que no han utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

- **Modificación de la NIC 27, Método de Participación Patrimonial en los Estados Financieros.**
Las modificaciones permitirán que las entidades usen el método de participación patrimonial para registrar las inversiones en subsidiarias, acuerdos conjuntos y asociadas en sus estados financieros. Las entidades que ya vienen aplicando las NIIF y eligen cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros tendrán que aplicar el cambio de manera retroactivo. Las modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2016.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 11, Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (mayo 2014)
Esta modificación a la NIIF 11 requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios, aplique, en la medida de su participación, todos los principios de contabilización de las combinaciones de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF y revele la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios en estos casos. La modificación aplica tanto a la adquisición de la participación inicial como a la de las participaciones adicionales en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio. Esta modificación se aplica de manera prospectiva y tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.
- NIC 16 y 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura - Plantas productoras (junio 2014)
Esta modificación aclara que se deben aplicar los principios contenidos en la NIC 16 Propiedades, planta y equipo a los elementos utilizados para desarrollar o mantener (i) activos biológicos; y (ii) derechos mineros y reservas minerales tales como el petróleo, gas natural y recursos no renovables similares. Consecuentemente, se modificó el alcance de la NIC 16 para incluir en dicha norma a las plantas productoras relacionadas con la actividad agrícola. Los productos agrícolas que crecen o se desarrollan en una planta productora se mantienen dentro del alcance de la NIC 41 Agricultura.

Se define a una planta productora como una planta viva que (i) se utiliza en la elaboración o suministro de productos agrícolas; (ii) se espera que produzca durante más de un periodo; y (iii) tiene una probabilidad remota de ser vendida como producto agrícola, excepto por ventas incidentales de raleos y podas.

A partir de esta modificación, las plantas productoras se reconocen y miden de la misma forma que los elementos de propiedades, planta y equipo construidos por la propia entidad antes de que estén en la ubicación y condiciones necesarias para ser capaces de operar en la forma prevista por la Gerencia, en cuyo caso se podrá optar por el modelo de costo o el modelo de revaluación previstos en la NIC 16.

Esta modificación tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1º de enero de 2016. La modificación puede aplicarse de manera retroactiva. Alternativamente, se puede optar por medir la planta productora a su valor razonable al inicio del periodo más antiguo presentado. Cualquier diferencia que surja entre dicho valor razonable utilizado como costo atribuido a esa fecha y el importe en libros registrado previamente, se reconocerá en resultados acumulados. Se permite su aplicación anticipada.

A la fecha, la Gerencia de la Compañía se encuentra en proceso de revisión de estas normas para determinar si existen o no ajustes para adoptarlas.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Caja y fondos fijos	2	8
Cuentas corrientes (b)	<u>1,125</u>	<u>1,145</u>
	<u>1,127</u>	<u>1,153</u>

(b) La Compañía mantiene cuentas corrientes en diversas entidades financieras locales, están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Facturas por cobrar (b)	1,588	1,238
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar (d)	<u>-</u>	<u>(263)</u>
	<u>1,588</u>	<u>975</u>

(b) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar originadas por la venta de huevo fértil y abonos naturales, a clientes nacionales y del exterior; están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente (entre 30 y 90 días aproximadamente), no generan intereses y no tienen garantías específicas.

(c) La Compañía considera una cuenta deteriorada cuando observa dificultades económicas en sus clientes, incapacidad de pago y no cuenta con garantías constituidas. Anualmente, la Gerencia evalúa la calidad crediticia de la cartera de clientes de acuerdo a la información histórica que posee, la cual refleja índices de incumplimiento. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Vigentes	1,528	788
Vencidas no deterioradas		
Vencidas hasta 60 días	32	117
Vencidas entre 61 y 180 días	-	70
Vencidas entre 181 y 365 días	<u>28</u>	<u>-</u>
	<u>1,588</u>	<u>975</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Saldo inicial	263	263
Castigos	(263)	-
Saldo final	-	263

- (e) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación de cobranza dudosa para las cuentas por cobrar comerciales cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

5. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Venta de activos biológico (b)	85	167
Anticipos otorgados	8	21
Otros	16	12
	<u>109</u>	<u>200</u>

- (b) Corresponde a la venta de aves reproductoras que se encuentran al final de su vida reproductiva.

6. Inventarios

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Materias primas (b)	581	555
Envases y embalajes y suministros	249	234
Productos terminados (c)	93	35
Existencias por recibir	-	5
	<u>923</u>	<u>829</u>

- (b) Corresponden a insumos para alimentos de aves, insumos para mezclas de productos balanceados, productos químicos y productos veterinarios.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Corresponde al huevo fértil que será vendido a sus clientes.
- (d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario registrar una estimación por desvalorización de existencias a la fecha del estado de situación financiera dada la alta rotación de sus existencias.

7. Activo biológico

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Para producción:		
Gallinas en levante	5,475	4,550
Gallinas en producción	<u>10,112</u>	<u>5,115</u>
	<u>15,587</u>	<u>9,665</u>

- (b) La Compañía valoriza las aves reproductoras en fase de levante y producción, utilizando los flujos netos de efectivo esperados y los costos relacionados con estas actividades. La aplicación de esta práctica contable cumple con la Norma Internacional de Contabilidad 41 - NIC 41 "Agricultura". Para ello, la Gerencia preparó las proyecciones de ingresos y gastos operativos de acuerdo a la producción estimada para la actividad avícola y por cada tipo de producto.

- (c) El movimiento del activo biológico por los años 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Saldo Inicial	9,665	9,675
Compras y/o adiciones	13,537	12,048
Transferencia a costo de ventas, nota 18	(8,070)	(9,224)
Ventas	(4,142)	(3,174)
Cambio de valor razonable	<u>4,597</u>	<u>340</u>
Saldo final	<u>15,587</u>	<u>9,665</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Impuestos y gastos pagados por anticipado

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Crédito fiscal de impuesto general a las ventas (b)	476	84
Impuesto temporal a los activos netos (c)	94	94
Seguros	84	74
Drawback (d)	39	363
Saldo a favor impuesto a la renta	-	243
Otros	18	14
	<u>711</u>	<u>872</u>

(b) Corresponde al crédito fiscal del presente ejercicio y anteriores compensable durante el ejercicio 2015.

(c) En opinión de la Gerencia el impuesto temporal a los activos netos que se mantiene al 31 de diciembre de 2014, será recuperado en devolución durante el año 2015.

(d) En opinión de la Gerencia, estos créditos serán recuperados en el corto plazo con el normal desenvolvimiento de las operaciones de la Compañía, a través de la solicitud de devolución de drawback.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Obras en curso S/.(000)	Total 2014 S/.(000)	Total 2013 S/.(000) Reestructurado
Costo -								
Al 1° de enero	16,594	26	1,191	3,549	295	1,531	23,186	21,602
Adiciones (b)	-	-	-	62	7	1,223	1,292	1,600
Retiros o ventas	(15)	-	-	-	-	-	(15)	(16)
Transferencias	1,244	357	-	434	-	(2,035)	-	-
Al 31 de diciembre	17,823	383	1,191	4,045	302	719	24,463	23,186
Depreciación -								
Al 1° de enero	1,774	22	354	1,880	290	-	4,320	3,117
Adiciones	823	16	138	306	2	-	1,285	1,219
Retiros o ventas	-	-	-	-	-	-	-	(16)
Al 31 de diciembre	2,597	38	492	2,186	292	-	5,605	4,320
Valor neto	15,226	345	699	1,859	10	719	18,871	18,866

- (b) Durante el año 2014, las adiciones corresponden principalmente a la construcción de una estructura para abastecimiento de agua en la Granja Río Hondo así como la adquisición de pisos para galpones. Durante el ejercicio 2013 las adiciones corresponden principalmente a los cambios de techos para el galpón número 06 y la adquisición de nidos de plancha galvanizada.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía que en su opinión son consistentes con la práctica de la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerado en la política de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el costo neto de los activos adquiridos en arrendamiento financiero es aproximadamente S/.2,909,000 y S/.2,592,000, dichos activos se encontraban garantizando la obligación financiera respectiva.
- (e) La depreciación de los años 2014 y 2013 ha sido distribuida como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Costo de ventas, nota 18	1,292	1,212
Gastos de administración, nota 20	(7)	7
	<u>1,285</u>	<u>1,219</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Facturas por pagar (b)	852	1015
Letras por pagar (b)	135	183
Otros	4	4
	<u>991</u>	<u>1,202</u>

(b) Las facturas y letras por pagar están denominadas en dólares estadounidenses y en nuevos soles y se originan, principalmente, por compras de insumos, vitaminas para la producción. Dichas cuentas por pagar tienen vencimientos corrientes que fluctúan entre uno y cinco años. No se han otorgado garantías específicas por las mismas y se mantienen bajo condiciones normales de mercado.

11. Impuestos remuneraciones y otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Remuneraciones y participaciones por pagar	482	322
Tributos por pagar	373	66
Anticipos de clientes	247	110
Depósitos en garantía	89	83
Beneficios Sociales	49	42
Dividendos por pagar	-	197
Otros	24	189
Total	<u>1,264</u>	<u>1,009</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Obligaciones financieras

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

Acreedor	Garantías otorgadas	Vencimiento	Parte corriente		Parte no corriente		Total deuda	
			2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Préstamos bancarios -								
Banco de Crédito del Perú S.A.	Hipotecaria	2014	-	193	-	-	-	193
			-	193	-	-	-	193
Arrendamiento financiero -								
Banco de Crédito del Perú S.A.	Maquinaria y equipo	2019	285	229	1,120	1,095	1,405	1,324
Banco Internacional del Perú S.A.- Interbank	Maquinaria y equipo	2014	-	20	-	-	-	20
			285	249	1,120	1,095	1,405	1,344
Total obligaciones financieras			285	442	1,120	1,095	1,405	1,537

(b) Los intereses generados en el año 2014 y 2013 por las obligaciones financieras mantenidas al 31 de diciembre de dichos años, ascienden a aproximadamente S/.80,000 y S/. 195,000 respectivamente, los cuales se presentan en el rubro de "Gastos Financieros" del estado de resultados integrales.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las tasas de interés de las obligaciones financieras fluctúan entre 6.5 y 6.8 por ciento para los arrendamientos financieros en dólares americanos.

(d) En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con todas sus obligaciones formales con las entidades financieras al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(e) A continuación, se detalla el vencimiento de la parte no corriente:

Años	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
2015	-	215
2016	298	205
2017	319	240
2018	330	256
2019	173	179
	<u>1,120</u>	<u>1,095</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (f) Los pagos mínimos futuros por los activos adquiridos bajo arrendamiento financiero se presentan a continuación:

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos S/.(000)
Dentro de un año	369	285	285	249
Entre 1 y 6 años	1,258	1,120	1,274	1,095
Menos - cargos financieros	(222)	-	(215)	-
Valor presente de los pagos mínimos	1,405	1,405	1,344	1,344

13. Patrimonio

(a) **Capital social -**

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social está representado por 9,437,206 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas cuyo valor nominal es de S/. 1.00 cada una.

(b) **Reserva legal -**

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva se constituye con la transferencia del 10 por ciento de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas en libre disposición la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la reserva legal representa aproximadamente el 17 por ciento del capital social de la Compañía.

(c) **Dividendos -**

En el ejercicio 2014 se acordó la distribución de dividendos correspondientes al ejercicio 2013 por aproximadamente S/.853,000; y en el ejercicio 2013 se acordó la distribución de las utilidades de libre disposición acumuladas al 31.12.2011 por un importe aproximado de S/.1,040,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

14.- Situación tributaria

- (a) La Compañía se encuentra enmarcada dentro de la Ley de Promoción del Sector Agrario - Ley No. 27360, ampliada por la ley No. 28810 promulgada el 31 de octubre de 2000 y en febrero del 2009. Entre los beneficios tributarios de dicha Ley, destacan los siguientes:
- Aplicación de una tasa del impuesto a las ganancias de 15 por ciento, con sujeción a la Ley del Impuesto a la Renta vigente y a su respectivo reglamento, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad imponible.
 - Recuperación anticipada del impuesto general a las ventas pagado en la etapa pre-operativa, la cual en ningún caso podrá exceder a los cinco años.
 - Exoneración del pago de las tasas administrativas establecidas por el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo.
 - Autorización para depreciar, a razón de 20 por ciento anual, el monto de las inversiones en obras de infraestructura hidráulica y obras de riego que se realicen hasta el año 2010.

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

- (b) Para propósitos de la determinación de impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes relacionadas o que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deben contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información a la Compañía. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2013 y 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía compensó su provisión del impuesto a las ganancias ascendente a S/.705,000, contra créditos por pagos a cuenta por S/.100,000, el saldo a favor del ejercicio 2012 por S/.53,000, el saldo a favor del ejercicio 2013 por S/.187,000; el impuesto temporal a los activos netos por S/.91,000, y pago de regularización por S/.274,000. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía registró una provisión por impuesto a las ganancias por S/.472,000, saldo a favor del ejercicio 2011 por S/.48,000, saldo a favor del ejercicio 2012 S/. 667,000; el saldo a favor neto ascendente aproximadamente a S/.243,000, se presenta en el rubro "Impuestos y gastos pagados por anticipado" del estado de situación financiera.

15. Impuesto a las ganancias

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el impuesto a las ganancias diferido ha sido calculado sobre todas las diferencias temporales entre la base contable y tributaria de los activos y pasivos.

A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro según las partidas que lo originaron:

	Al 1° de enero de 2013 S/.(000)	Gasto (Ingreso) S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000) Reestructurado	Gasto (Ingreso) S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido					
Provisión vacaciones	37	7	44	5	49
Pérdida tributaria	108	(108)	-	-	-
Otros	-	-	-	12	12
	<u>145</u>	<u>(101)</u>	<u>44</u>	<u>17</u>	<u>61</u>
Pasivo diferido					
Valor razonable de activo biológico	142	(70)	72	(710)	(638)
Costo atribuido a inmueble, maquinaria y equipo	(2,261)	2	(2,259)	241	(2,018)
Diferencia en tasa de depreciación	(75)	(6)	(81)	29	(52)
	<u>(2,194)</u>	<u>(74)</u>	<u>(2,268)</u>	<u>(440)</u>	<u>(2,708)</u>
	<u>(2,049)</u>	<u>(175)</u>	<u>(2,224)</u>	<u>(423)</u>	<u>(2,647)</u>

Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 14, en el ejercicio se ha registrado una disminución de S/.241,000 en el pasivo diferido, registrada en el rubro "Impuesto a las ganancias" en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) El ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias registrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Corriente	(705)	(471)
Diferido	(423)	(174)
	<u>(1,128)</u>	<u>(645)</u>

- (c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias para los años 2014 y 2013:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>9,411</u>	<u>100.00</u>	<u>4,586</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	(1,412)	(15.00)	(688)	(15.00)
Efecto de partidas permanentes	36	0.38	67	1.46
Efecto variación efecto cambio de tasa del impuesto a la renta	241	2.56	-	-
Variación por cambio de tasa Régimen Agrario	7	0.07	(24)	(0.52)
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(1,128)</u>	<u>(11.99)</u>	<u>(645)</u>	<u>(14.06)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Cuentas por cobrar		
El Rocío S.A.	2,553	579
Tal S.A.	228	251
Lactea S.A.	121	168
Avo Perú S.A.C.	45	105
Aguacates del Perú S.A.C.	36	36
El Rocío Agrícola S.A.	41	41
Pannonia S.A.C.	7	7
Sulla S.A.C.	1	1
Otros	-	33
	<u>3,032</u>	<u>1,221</u>
Estimación de deterioro (d)	(28)	-
Neto	<u>3,004</u>	<u>1,221</u>
Cuentas por pagar		
Avícola del Norte S.A.C.	1,884	1,147
El Rocío S.A.	14	538
Tal S.A.	-	24
Avo Perú S.A.C.	-	18
	<u>1,898</u>	<u>1,727</u>

(b) Corresponde a las cuentas por cobrar que mantiene la Compañía a sus vinculadas por la venta de alimento balanceado para aves.

(c) Las principales transacciones con partes relacionadas comprenden:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Venta de bienes	19,626	21,022
Otros ingresos	55	10
Compra de bienes	21,430	22,953
Compra de servicios	948	675
Préstamos otorgados	-	30
Préstamos recibidos	-	36

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Saldo inicial	-	-
Adiciones, nota 19(a)	28	-
	<u>28</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>28</u>	<u>-</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación de deterioro para las cuentas por cobrar a relacionadas cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

17. Ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Venta a relacionadas	19,626	21,022
Huevo fértil	14,328	14,507
Activo reproductoras	4,657	5,188
Subproductos y desechos	623	740
Mercaderías	67	18
	<u>39,301</u>	<u>41,475</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Inventario inicial de productos terminados, nota 6	35	106
Inventario inicial de materia prima, nota 6	555	490
Inventario inicial Suministros diversos 6	234	271
Más -		
Consumo de:		
Materiales y suministros	15,880	17,176
Mano de obra, nota 21(c)	5,325	5,054
Depreciación, nota 9(e)	1,292	1,212
Otros gastos de fabricación	2,202	2,142
Transferencia activo biológico	8,070	9,224
Menos -		
Inventario final de productos terminados, nota 6	(93)	(35)
Inventario final de materia prima, nota 6	(581)	(555)
Inventario final de envases y embalajes y suministros, nota 6	(249)	(234)
Drawback	(581)	(574)
	<u>32,089</u>	<u>34,277</u>

19. Gastos de venta

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Servicios prestados por terceros (b)	726	751
Servicios prestados por empresas relacionadas (b)	267	129
Deterioro de cuentas por cobrar relacionadas, nota 16(d)	28	-
Cargas de personal, nota 21(c)	6	-
Cargas diversas de gestión	1	3
Otros gastos	380	370
	<u>1,408</u>	<u>1,253</u>

(b) Los servicios prestados por terceros corresponden principalmente a transporte de carga, comisión sobre ventas y servicios aduaneros.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Gastos de administración

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Servicios prestados por terceros (b)	274	180
Servicios prestados por empresas relacionadas (b)	681	546
Cargas de personal, nota 21(c)	274	424
Cargas diversas de gestión	31	62
Depreciación, nota 9(e)	(7)	7
Otros gastos	6	6
	<u>1,259</u>	<u>1,225</u>

(b) Los servicios prestados por terceros corresponden principalmente a servicios de tercerización de labores administrativas, honorarios y asesorías, entre otros.

21. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Sueldos	4,626	4,596
Participación de los trabajadores	240	167
Vacaciones	188	183
EsSalud	170	162
Otras remuneraciones	381	370
Total	<u>5,605</u>	<u>5,478</u>

(b) El número promedio de directores y empleados en la Compañía fue de 24 en el año 2014 y 24 en el año 2013.

(c) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Costo de venta, nota 18	5,325	5,054
Gastos de administración, nota 20	274	424
Gastos de venta, nota 19	6	-
Total	<u>5,605</u>	<u>5,478</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

22. Otros ingresos y gastos

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Otros ingresos		
Recuperación de gastos (b)	315	266
Venta de materiales en desuso	39	13
Alquileres	4	-
Otros	35	2
	<u>393</u>	<u>281</u>
Otros gastos		
Gastos diversos de gestión - no deducibles	(89)	(101)
Gastos recuperable	(32)	-
Otros	(11)	(23)
	<u>(132)</u>	<u>(124)</u>

(b) Corresponde principalmente a la recuperación de gastos por servicios que fueron asumidos por la Compañía, pero que luego son facturados a sus relacionadas, de acuerdo a las disposiciones de la Gerencia corporativa.

23. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales y diversas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas que provienen directamente de sus operaciones. La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos. Para ello cuentan con el apoyo de la gerencia financiera, que los asesora sobre los riesgos financieros y el marco corporativo apropiado de gestión del riesgo financiero de la Compañía. La gerencia financiera brinda seguridad a los altos ejecutivos de la Compañía de que las actividades de toma de riesgo financiero de la Compañía se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados, y que los riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con estas políticas corporativas y las preferencias de la Compañía al momento de contraer riesgos.

El Directorio revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio de los productos y otros riesgos de precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía no tiene activos o pasivos financieros a largo plazo a tasas de interés variable.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se relaciona, en primer lugar, con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos y los gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de su moneda funcional). La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en nuevos soles fueron de S/2.981 para la compra y S/2.989 para la venta (S/2.794 y S/2.796 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	2014		2013	
	US\$(000)	S/.(000)	US\$(000)	S/.(000)
Activos				
Efectivo	126	376	136	381
Cuentas por cobrar comerciales	443	1,320	238	665
Otras cuentas por cobrar	1	3	2	5
	<u>570</u>	<u>1,699</u>	<u>376</u>	<u>1,051</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales	(178)	(533)	(199)	(558)
Otras cuentas por pagar	(106)	(316)	(30)	(84)
Obligaciones financieras	(470)	(1,405)	(550)	(1,537)
	<u>(754)</u>	<u>(2,254)</u>	<u>(779)</u>	<u>(2,179)</u>
Posición pasiva neta	<u>(184)</u>	<u>(555)</u>	<u>(403)</u>	<u>(1,128)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía no ha realizado operaciones con productos derivados. Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una ganancia por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/.88,000 (pérdida de S/.438,000 en el año 2013), la cual se presenta en rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

Sensibilidad al tipo de cambio -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, sobre la utilidad de la Compañía antes del impuesto a las ganancias.

	Cambio en tipos de cambio	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
	%		
Revaluación			
Dólares estadounidenses	5	(28)	(56)
Dólares estadounidenses	10	(56)	(113)
Devaluación			
Dólares estadounidenses	5	28	56
Dólares estadounidenses	10	56	113

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no considera que dichas concentraciones impliquen riesgos inusuales para sus operaciones.

Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a clientes nacionales e internacionales (huevo fértil) así como a empresas vinculadas. Al 31 de

Notas a los estados financieros (continuación)

diciembre de 2014, cuenta con una cartera de aproximadamente 20 clientes (23 clientes al 31 de diciembre 2013). Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los 2 clientes más importantes de la Compañía representan aproximadamente el 84 por ciento de las ventas.

Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

La Gerencia de la Compañía considera que no existe riesgo significativo de crédito debido a que las ventas son en un 75 por ciento al contado.

Riesgo de liquidez -

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de descubiertos en cuentas corrientes bancarias y obligaciones financieras. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y de líneas de crédito disponibles. Los siguientes cuadros resumen el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	Al 31 de diciembre de 2014			
	De 3 a 12 meses S/.(000)	Entre 1 y 2 años S/.(000)	Entre 2 y 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	991	-	-	991
Cuentas por pagar a relacionadas	1,898	-	-	1,898
Otras cuentas por pagar	1,264	-	-	1,264
<i>Obligaciones financieras</i>				
Amortización de capital	285	617	503	1,405
Pago de intereses	85	65	72	222
Total pasivos	4,523	682	575	5,780
	Al 31 de diciembre de 2013			
	De 3 a 12 meses S/.(000)	Entre 1 y 2 años S/.(000)	Entre 2 y 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	1,202	-	-	1,202
Cuentas por pagar a relacionadas	1,727	-	-	1,727
Otras cuentas por pagar	1,009	-	-	1,009
<i>Obligaciones financieras</i>				
Amortización de capital	442	420	675	1,537
Pago de intereses	43	67	112	222
Total pasivos	4,423	487	787	5,697

Notas a los estados financieros (continuación)

Gestión del capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda. Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta. Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado
Obligaciones financieras	1,405	1,537
Cuentas por pagar comerciales	991	1,202
Cuentas por pagar a relacionadas	1,898	1,727
Otros cuentas por pagar	1,264	1,009
Menos: efectivo	(1,127)	(1,153)
Deuda neta, A	<u>4,431</u>	<u>4,322</u>
Total patrimonio, B	<u>33,512</u>	<u>26,082</u>
Ratio de apalancamiento, A / B	<u>0.13</u>	<u>0.17</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

24. Medición del valor razonable

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía y sus subsidiarias para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

