

DON POLLO LORETO S.A.C.

INFORME DE AUDITORÍA DICTAMEN Y ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2014 y 2013 y al 01 de enero 2013

IQUITOS – PERU



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

DON POLLO LORETO S.A.C.

EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 01 de enero de 2013

ÍNDICE

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estados Financieros:	
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estados individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	8 - 43

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de DON POLLO LORETO S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DON POLLO LORETO S.A.C.** que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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 principios de contabilidad generalmente aceptados. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Tales normas requieren que cumplamos con procedimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **DON POLLO LORETO S.A.C.** al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Otros asuntos, nuevas normas contables

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 son los primeros que la Compañía preparó de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la International Accounting Standards Board. La nota 2.3 incluye la información sobre cómo la Compañía adoptó las NIIF por primera vez. Para todos los años anteriores, hasta el 31 de diciembre de 2013 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú.

Los estados financieros del ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2013 y los estados financieros al 01 de enero del 2013, presentados para fines comparativos y preparados de acuerdo con los Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, fueron ajustados para reexpresarlos según las NIIF. Producto de la aplicación inicial de estas normas se originaron cambios sobre el patrimonio al 31 de diciembre del 2013 incrementándolo en S/. 12'013,331 (Ver nota 2.3.3), neto del pasivo tributario diferido.

Trujillo, 10 de mayo del 2015

Refrendado por:

AVILA & GARCIA SOCIEDAD CIVIL


CPCC. CARLOS OSCAR AVILA AGREDA (Socio)
Matrícula N° 02-1361

DON POLLO LORETO S.A.C.
ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO

	<u>NOTAS</u>	Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
		2014	2013	2013
		S/.	S/.	S/.
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	5,435,648	4,327,736	2,116,350
Cuentas por cobrar comerciales	5	741,882	379,096	4,215,876
Cuentas por cobrar a relacionadas	6	5,355,013	4,022,206	5,366,099
Otras cuentas por cobrar	7	3,051,874	8,602,815	4,310,923
Existencias	8	11,929,002	10,923,247	10,441,670
Gastos pagados por anticipado	9	31,348	499,471	478,954
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		26,544,767	28,754,571	26,929,872
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inversiones en subsidiarias y asociadas	10	15,226,530	10,226,530	10,596,530
Inmueble, maquinaria y equipo, (neto de depreciación acumulada)	11	50,564,160	42,501,690	38,676,642
Activos intangibles (neto de amortización acumulada)	12	224,654	162,033	134,977
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		66,015,344	52,890,253	49,408,149
TOTAL ACTIVO		92,560,111	81,644,824	76,338,021

PASIVO Y PATRIMONIO

	<u>NOTAS</u>	Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
		2014	2013	2013
		S/.	S/.	S/.
PASIVO CORRIENTE				
Obligaciones financieras	13	15,500,771	11,614,169	8,372,067
Cuentas por pagar comerciales	14	5,451,810	3,680,809	4,115,120
Cuentas por pagar a relacionadas	6	1,234,757	25,800	18,233
Otras cuentas por pagar	15	1,137,710	1,325,222	885,191
TOTAL PASIVO CORRIENTE		23,325,048	16,646,000	13,390,611
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones financieras	13	2,357,958	3,665,710	4,132,797
Pasivo diferido	16	632,281	632,281	591,416
TOTAL PASIVO		26,315,287	20,943,991	18,114,824
PATRIMONIO				
Capital	17	21,843,384	21,843,384	21,843,384
Capital adicional	18	2,392,458	2,392,458	2,392,458
Resultados acumulados		42,008,982	36,464,991	33,987,355
TOTAL PATRIMONIO		66,244,824	60,700,833	58,223,197
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		92,560,111	81,644,824	76,338,021

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

DON POLLO LORETO S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS

(En Nuevos Soles)

		Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.	S/.
<u>NOTAS</u>			
Ventas netas	19	95,446,815	90,055,507
Costo de ventas	20	(75,760,019)	(74,853,361)
UTILIDAD BRUTA		19,686,796	15,202,146
Gastos de administración	21	(6,081,709)	(5,182,291)
Gstos de ventas	22	(3,240,552)	(2,431,863)
UTILIDAD DE OPERACION		10,364,535	7,587,992
Otros ingresos y egresos:			
Ingresos diversos	23	659,246	996,034
Gastos diversos	24	0	(81,773)
Ingresos financieros	25	9,744	35,364
Gastos financieros	26	(1,239,969)	(1,045,140)
Diferencia de cambio	27	(637,052)	(1,081,221)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		9,156,504	6,411,256
Impuesto a la renta corriente	28	(499,072)	(343,153)
Impuesto a la renta diferido	16	0	(40,865)
	28	(499,072)	(384,018)
UTILIDAD NETA		8,657,432	6,027,238

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

DON POLLO LORETO S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En Nuevos Soles)

	Capital Social	Capital Adicional	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
	S/.	S/.	S/.	S/.
Saldos al 01 de enero del 2013	21,843,384	2,392,458	33,987,355	58,223,197
Distribución de dividendos	0	0	(4,366,890)	(4,366,890)
Ajustes en 2013 al valor de terrenos por adopción de NIIF	0	0	817,288	817,288
Resultado del ejercicio	0	0	6,027,238	6,027,238
Saldos al 31 de diciembre del 2013	21,843,384	2,392,458	36,464,991	60,700,833
Pago de dividendos	0	0	(3,113,441)	(3,113,441)
Resultado del ejercicio	0	0	8,657,432	8,657,432
Saldo al 31 de diciembre del 2014	21,843,384	2,392,458	42,008,982	66,244,824

DON POLLO LORETO S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

(En Nuevos Soles)

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014 S/.	2013 S/.
<u>ACTIVIDADES DE OPERACION</u>		
Cobranza a los clientes	100,116,089	92,681,667
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	0	(364,852)
Menos:		
Pagos a proveedores	(79,205,167)	(76,997,999)
Pagos de remunerac. y benenf. sociales	(4,268,168)	(3,350,418)
Pagos de tributos	(591,819)	(1,015,907)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	(3,751,429)	(2,118,707)
AUMENTO (DISM) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACION	12,299,506	8,833,784
<u>ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Ingresos por venta de valores e inversiones permanentes	0	0
Otros ingresos de efectivo relativos a la actividad	0	370,000
Menos:		
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(10,568,979)	(5,334,421)
Pagos por compra de activos intangibles	(86,372)	(45,604)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	0	0
AUMENTO (DISM) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION	(10,655,351)	(5,010,025)
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Ingresos por préstamos bancarios a corto y largo plazo	0	0
Cobranza de recursos obtenidos por emisión de valores u otras obligaciones de largo plazo	2,577,198	2,754,517
Otros ingresos de efectivo relativos a la actividad	0	0
Menos:		
Egresos netos de préstamos obtenidos	0	0
Pago de dividendos y otras distribuciones	(3,113,441)	(4,366,890)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	0	0
AUMENTO (DISM) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(536,243)	(1,612,373)
AUMENTO (DISM) DE EFECT. Y EQUIV. DE EFECTIVO	1,107,912	2,211,386
SALDO EFECT. Y EQUIV. DE EFECT. AL INICIO DEL EJERC.	4,327,736	2,116,350
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION		
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	5,435,648	4,327,736

DON POLLO LORETO S.A.C.
ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO
(En Nuevos Soles)

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad (o pérdida) del ejercicio	8,657,432	6,068,103
Más : Ajustes a la utilidad (o pérdida) del ejercicio		
Depreciación y amortización del periodo	2,530,257	2,345,213
Provisión compensación por tiempo de servicios	211,741	113,514
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	0	0
Otros	1,024,411	704,366
Cargos y Abonos por cambios netos en el Activo y Pasivo:		
Aumento (Disminuc.) de Ctas. por Cobrar Comerc.	3,601,646	2,626,160
Aumento (Disminuc.) de Ctas. por Cobrar Diversas	(4,058,587)	(1,540,592)
Aumento (Disminuc.) en Gastos Pagados por Anticip.	59,130	0
Aumento (Disminuc.) en Existencias	(1,005,756)	(481,577)
Aumento (Disminuc.) de Ctas por Pagar Comerc.	957,847	(653,635)
Aumento (Disminuc.) en Otras Cuentas por Pagar	321,385	(347,768)
Aumento (Disminuc.) de Tributos por Pagar	0	0
AUMENTO (DISM) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE		
DE EFECTIVO PROVENIENTES DE LA ACTIVIDAD		
DE OPERACION	12,299,506	8,833,784

DON POLLO LORETO S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 y, al 01 de enero del 2013

01. CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Antecedentes:

DON POLLO LORETO S.A.C., fue constituida en la ciudad de Tarapoto, provincia y departamento de San Martín el 15 de Abril de 2000, ante el Abogado Notario Luis Enrique Cisneros Olano, como una persona jurídica de derecho privado, inscrita en la ficha N° 3065 del Registro de Personas Jurídicas de la Oficina Registral de Iquitos.

Su denominación social que inicialmente fue Granja Santa Rosa SAC., fue cambiada a la actual Don Pollo Loreto S.A.C., según acuerdo de Junta General de Accionistas del 30.SET.2006 y elevada a escritura pública el 01 de diciembre del 2006 ante el Abogado Notario David Foinquinos Mera.

La duración de la compañía es indefinida y su domicilio es en la Av. Almirante Grau N° 1334, segundo piso de la ciudad de Iquitos, provincia de Maynas y departamento de Loreto, pudiendo establecer sucursales en cualquier lugar de la república o el extranjero, si lo acuerdan los accionistas.

b) Actividad económica

El objeto de la Compañía es dedicarse a la crianza, producción y comercialización de aves de carne y de postura, crianza de reproductoras en general y todo tipo de animales menores, adquisición de equipos y accesorios para la crianza de aves en general, y todo lo relacionado a la rama avicultura, producción y todo acorde con los adelantos de la tecnología actual, la sociedad podrá adquirir y asumir negocios, celebrar contratos, vender, arrendar y negociar sus bienes, importar y exportar. Para realizar su objeto la sociedad podrá realizar todos los actos y celebrar todos los contratos que fueran necesarios. Para tal efecto, podrá ejercer la representación de personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras para los fines propios de su actividad; o contrato, sea de administración o disposición, de asesoría o intermediación que sean convenientes para llevar a cabo su objeto y fines sociales.

c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros del ejercicio 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la compañía y por la Junta General de Accionistas en los plazos establecidos por Ley.

02. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Los principios y prácticas contables más importantes que han sido aplicados en el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros, aplicados de manera uniforme con respecto al año anterior, a menos que se indique lo contrario, son los siguientes:

2.1. Bases para la preparación y presentación

Los estados financieros separados adjuntos se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2013. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27, Estados Financieros Consolidados y Separados. Estos estados financieros se hacen públicos dentro del plazo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 son los primeros que la Compañía preparó de conformidad en las NIIF. La nota 2.3 incluye la información sobre cómo la Compañía adoptó las NIIF por primera vez. Para todos los años anteriores, hasta el 31 de diciembre de 2013 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros separados de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (en adelante "PCGA en Perú").

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los terrenos, que se registran a su valor razonable. Los estados financieros separados están presentados en Nuevos Soles (moneda funcional), excepto cuando sea indicado lo contrario.

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 separados adjuntos.

2.2. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros separados:

2.2.1 Efectivo y equivalente de efectivo

El rubro efectivo y equivalente de efectivo del estado separado de situación financiera comprende el efectivo en caja, bancos y los depósitos con un vencimiento original de tres meses o menos. Para propósitos de preparación del estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo y depósitos a corto plazo anteriormente definidos, netos de los sobregiros bancarios.

2.2.2 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior

a. Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad N°39 (NIC 39) son clasificados como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar e inversiones mantenidas hasta su vencimiento. 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 al costo. 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 y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y otros activos financieros.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1° de enero de 2013, la Compañía tiene activos financieros en las categorías de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, cuyos criterios se detallan a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociación y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociación si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera a su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado separado de resultados.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las 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 mediante el uso del 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 en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se reconoce con el estado separado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados como costos financieros.

La provisión por deterioro de las cuentas cobrar es calculada y registrada conforme se explica más adelante en esta nota (ver deterioro de activos financieros).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1° de enero de 2013, la Compañía registró provisión por deterioro de cuentas por cobrar por la venta de sus productos terminados.

Deterioro del valor 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.

(b) Pasivos financieros –

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor al costo y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado. Este incluye los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1° de enero de 2013, los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar, otros pasivos financieros y obligaciones financieras.

Medición posterior –

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1° de enero de 2013, la Compañía tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuyos criterios se detallan a continuación:

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o cancelada, o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro 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 en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado separado de resultados.

(c) Compensación de instrumentos financieros –

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado separado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho 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.

2.2.3 Transacciones en moneda extranjera –

La Compañía, según la NIC 21 “Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera”, ha determinado que su moneda funcional y de presentación es el Nuevo Sol. 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. 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 separado 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 separado de situación financiera, son reconocidas en los rubros “Diferencia en cambio neta”, en el estado separado de resultados. 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 comprendidos básicamente por productos terminados, en proceso, materias primas y suministros diversos son valuados al costo o a su valor de producción, el cual no excede su valor neto de realización. El costo se determina utilizando el método de costo promedio. Las existencias por recibir se registran al costo por el método de identificación específica. El valor neto de realización es el precio en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condiciones de venta y los gastos de comercialización y distribución.

La provisión para desvalorización de existencias es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia sobre la base del análisis de la obsolescencia y lento movimiento de las existencias. Esta provisión es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su necesidad.

2.2.5 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 inmueble, maquinarias y equipo que se deban reemplazar periódicamente, la Compañía reconoce tales componentes como activos individuales separados, 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 la planta y el equipo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento.

Una partida de activo fijo 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 separado de resultados 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.

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 tasas anuales:

	%
Edificios y otras construcciones	05
Maquinaria y equipo	10
Unidades de Transporte	20
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	25
Equipos diversos	10

Debido a las características particulares de los activos mantenidos por la Compañía (difícil de ser reutilizables y vendibles al final de su vida útil), la Gerencia, conjuntamente con su área técnica, han determinado que el valor residual de los mismos no es significativo; por lo que se considera que es cero.

2.2.6 Activos intangibles -

Los activos intangibles se registran al costo de adquisición y están presentados netos de su amortización acumulada. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos que ha sido estimada en diez (10) años.

La estimación sobre la vida útil se revisa periódicamente para asegurar que el período de amortización sea consistente con el patrón previsto de beneficios económicos de dichos activos.

2.2.7 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. Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado separado de resultados 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 separado de resultados.

2.2.8 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 separado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado separado de resultados. 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 costo financiero en el estado separado de resultados.

2.2.9 Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros separados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros separados.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros separados, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

2.2.10 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos, impuestos y otros conceptos relacionados a las ventas. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

- Las ventas son reconocidas netas de descuentos, cuando se ha entregado el bien o culminada la prestación del servicio y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes.
- Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, de forma tal que refleje el rendimiento efectivo del activo.
- Los dividendos se reconocen cuando el derecho al pago ha sido reconocido.

2.2.11 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de los productos terminados vendidos de la Compañía, se registra mes a mes cuando el producto terminado es transferido, simultáneamente al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente a la venta de los mismos productos terminados.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

2.2.12 Préstamos y costos de financiamiento –

Los préstamos son reconocidos a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de derecho de su emisión. Los préstamos son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado separado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Los costos de emisión de deuda corresponden a las comisiones de compromiso y otras comisiones de mantenimiento de las instituciones financieras, así como otros costos directos relacionados con el proceso de estructuración y contratos del préstamo. Tales costos se presentan deducidos del importe original de la deuda reconocida y se amortizan de acuerdo al plazo de amortización del principal del préstamo a los que están relacionados.

Los intereses que generan sus obligaciones financieras que se pueden atribuir directamente a la adquisición o construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado) se capitalizan como parte del costo de dicho activo, únicamente durante el plazo de su construcción.

2.2.13 Impuesto a las ganancias

Porción corriente del impuesto a las ganancias –

La porción corriente del impuesto a la renta por pagar, se calcula y contabiliza de conformidad con la legislación peruana, aplicando la tasa del 5% sobre la base imponible. El impuesto a la renta determinado es presentado en el estado separado de resultados integrales.

Porción diferida del impuesto a las ganancias–

El impuesto a las ganancias diferido es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado separado de situación financiera.

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado separado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado separado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

Revisiones fiscales pendientes –

La gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes, y en caso las hubiera, estas serían cargadas a los ejercicios en que se produjeran.

2.2.14 Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada considerando que:

- El numerador corresponde a la utilidad neta de cada año.
- El denominador corresponde al promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del estado separado de situación financiera. Las acciones que se deban emitir o anular por la reexpresión producto del ajuste por inflación de años anteriores y/o capitalización, se han considerado como que siempre estuvieron emitidas o retiradas, debido a que se trata de una división de acciones.

La Compañía no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos dilutivos.

2.2.15 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 separado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros separados. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros separados.

2.3 Primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) -

Los estados financieros separados por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014 son los primeros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros separados de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Perú.

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros separados que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2014 y con posteridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2013 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en las políticas contables. Como parte de la preparación de estos estados financieros separados, el estado separado de situación financiera de apertura fue preparado al 1° de enero de 2013.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado separado de situación financiera al 1° de enero de 2013 y los estados financieros separados anteriormente publicados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA en Perú.

Aplicación de exenciones -

La NIIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, otorga a las entidades que las adoptan por primera vez ciertas exenciones de aplicación retrospectiva de determinadas NIIF.

Las exenciones señaladas en la NIIF 1 que la Compañía ha decidido aplicar en su proceso de adopciones de NIIF es el siguiente:

- i. Medición de ciertas partidas de inmuebles, maquinaria y equipo a su valor estimado de mercado como costo atribuido, en base al valor asignado por un tasador independiente a la fecha de transición.

2.3.1. Estimaciones -

Los estimados usados por la Compañía para preparar sus estados financieros separados de acuerdo con NIIF reflejan su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias al 1° de enero de 2013, fecha de transición inicial y al 31 de diciembre de 2013.

Los cuadros y notas explicativas incluidos en las notas 2.3.2., 2.3.3., 2.3.4., 2.3.5., y 2.3.6 siguientes, brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los PCGA en el Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía, y el impacto sobre el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013 y al 1° de enero de 2013, y sobre la utilidad neta por el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

2.3.2. Conciliación del estado separado de situación financiera al 1° de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF) (en nuevos soles) -

	PCGA		NIIF	
	SALDOS 01/01/2013	AJUSTES (*)		RECLASIFICACIONES SALDOS 01/01/2013
		DEBE	HABER	
ACTIVO				
<u>Activo Corriente</u>				
Efectivo y equivalente de efectivo	2,116,350			2,116,350
Cuentas por cobrar comerciales	4,215,876			4,215,876
Cuentas por cobrar a vinculadas	2,855,987			2,855,987
Otras cuentas por cobrar	7,253,145			7,253,145
Existencias	10,441,670			10,441,670
Gastos pagados por anticipado	46,844			46,844
total activo corriente	26,929,872			26,929,872
Inversiones financieras permanentes	10,596,530			10,596,530
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	26,848,318	11,828,324		38,676,642
Activos intangibles, neto	134,977			134,977
Activo diferido por impuesto a la renta	-			-
	-			-
TOTAL ACTIVO	64,509,697			76,338,021
PASIVO Y PATRIMONIO				
<u>Pasivo corriente</u>				
Obligaciones financieras	8,372,067			8,372,067
Cuentas por pagar comerciales	4,115,120			4,115,120
Cuentas por pagar a vinculadas	16,075			16,075
Otras cuentas por pagar	887,349			887,349
	-			-
Total pasivo Corriente	13,390,611			13,390,611
Obligaciones financieras	4,132,797			4,132,797
Dividendos por pagar a largo plazo				-
Pasivo diferido por impuesto a la renta (1)	-		591,416	591,416
	-			-
Total pasivo	17,523,408			18,114,824
Patrimonio Neto				
Capital social	21,843,384			21,843,384
Capital adicional	2,392,458			2,392,458
Excedente de revaluación	4,040,712			4,040,712
Resultado acumulado	12,705,441		11,236,908	23,942,349
Resultado del ejercicio	6,004,294		-	6,004,294
Total Patrimonio neto	46,986,289			58,223,197
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	64,509,697	11,828,324	11,828,324	76,338,021

2.3.3 Conciliación del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 (en nuevos soles) –

	PCGA		NIIF	
	SALDOS 31/12/2013	AJUSTES (*)		RECLASIFICACION ES 31/12/2013
		DEBE	HABER	
ACTIVO				
<u>Activo Corriente</u>				
Efectivo y equivalente de efectivo	4,327,736			4,327,736
Cuentas por cobrar comerciales	379,096			379,096
Cuentas por cobrar a vinculadas	4,022,206			4,022,206
Otras cuentas por cobrar	9,056,248			9,056,248
Existencias	10,923,247			10,923,247
Gastos pagados por anticipado	46,038			46,038
total activo corriente	28,754,571			28,754,571
Invers. financieras permanentes	10,226,530			10,226,530
Inmueble, maq. y equipo, neto	29,856,078	12,645,612		42,501,690
Activos intangibles, neto	162,033			162,033
otros activos a largo plazo				-
Activo tributario diferido	-			-
TOTAL ACTIVO	68,999,212			81,644,824
PASIVO Y PATRIMONIO				
<u>Pasivo corriente</u>				
Obligaciones financieras	11,614,169			11,614,169
Cuentas por pagar comerciales	3,680,809			3,680,809
Cuentas por pagar a vinculadas	16,725			16,725
Otras cuentas por pagar	1,334,297			1,334,297
				-
Total pasivo Corriente	16,646,000			16,646,000
Obligaciones financieras	3,665,710			3,665,710
Dividendos por pagar	-			-
Pasivo diferido por impuesto a la renta	-		632,281	632,281
				-
Total pasivo	20,311,710			20,943,991
Patrimonio Neto				
Capital social	21,843,384			21,843,384
Capital adicional	2,392,458			2,392,458
Excedente de revaluación	4,040,712			4,040,712
Resultado acumulado	14,342,845		12,013,331	26,356,176
Resultado del ejercicio	6,068,103		-	6,068,103
Total Patrimonio neto	48,687,502			60,700,833
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	68,999,212	12,645,612	12,645,612	81,644,824

2.3.4 Conciliación del estado separado de resultados (en nuevos soles) –

Una conciliación entre el estado separado de resultados bajo los PCGA en el Perú y las NIIF por el año 2013 se detalla a continuación:

	PCGA		NIIF	
	SALDOS		SALDOS	
	31/12/2013	AJUSTES Y DEBE HABER	31/12/2013	
VENTAS NETAS				
Ventas de productos terminados	90,055,507		90,055,507	
Otros	-		-	
Total	90,055,507		90,055,507	
COSTO DE VENTAS				
De productos terminados	(74,853,361)		(74,853,361)	
otros	-		-	
Total	(74,853,361)		(74,853,361)	
UTILIDAD BRUTA	15,202,146		15,202,146	
Gasto de ventas	(2,431,863)		(2,431,863)	
Gasto de administración	(5,182,291)		(5,182,291)	
Otros ingresos	996,034		996,034	
Otros gastos	(81,773)		-81,773	
	-		-	
Total	(6,699,893)		(6,699,893)	
UTILIDAD OPERATIVA	8,502,253		8,502,253	
Ingresos financieros	35,364		35,364	
Gastos financieros	(1,045,140)		(1,045,140)	
Diferencia de cambio	(1,081,221)		-1,081,221	
Total	(2,090,997)		(2,090,997)	
UTILIDAD ANTES DE I.R.	6,411,256		6,411,256	
Impuesto a la renta - corriente	(343,153)		(343,153)	
Impuesto a la renta - diferido	-		-	
UTILIDAD NETA	6,068,103		6,068,103	

2.3.5 Reconciliación del estado separado de flujo de efectivo –

La adopción de las NIIF no ha generado cambios significativos en las cifras reportadas en el estado separado de flujo de efectivo para las actividades de operación, inversión y financiamiento.

2.3.6 Notas a la reconciliación del estado separado de situación financiera y resultados–

Saldos iniciales -

Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros separados de acuerdo con los PCGA en el Perú, que comprenden las NIIF oficializadas a través de resoluciones emitidas al a fecha de emisión de los estados financieros separados por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC).

Ajustes –

La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros separados bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los ajustes más importantes son:

i. Inmuebles, maquinaria y equipo -

La Compañía optó por valorizar su activo fijo a su valor razonable basado en la valuación realizada por un perito independiente y utilizar este valor como costo atribuido a la fecha de transición, acogiéndose a la exención permitida por la NIIF 1. Los activos en esta situación corresponden principalmente a terrenos. Asimismo, la Compañía realizó una revisión del costo y de la componetización de los principales activos fijos de la Compañía, revisando los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación. Como consecuencia, al 31 de diciembre de 2013, la Compañía reconoció un aumento neto de S/.12'645,612 en el rubro "Inmuebles, maquinaria y equipo" (al 1° de enero de 2013, se reconoció un incremento en los inmuebles, maquinaria y equipo de S/.11'828,324 con abono a resultados acumulados), incrementando los resultados acumulados en S/. 12'013,331 (S/. 11'236,908 al 01 de enero del 2013), neto del pasivo diferido por impuesto a la renta.

ii. Activo tributario diferido -

Con motivo de la adopción de las NIIF, la Compañía revisó los efectos de las diferencias temporarias y no determinó activo tributario diferido al 31.dic.2013:

2.4. Juicios, estimados y supuestos contables significativos –

La preparación de los estados financieros separados siguiendo las Normas Internacionales de Información Financiera 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 separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros separados; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros separados. Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros separados se refieren básicamente a:

- i. Estimación de la vida útil de los activos, componetización y valores residuales - nota 2.2.5.
- ii. Deterioro del valor de los activos de larga duración (no financieros) - ver nota 2.2.7.
- iii. Contingencias – nota 2.2.9.
- iv. Impuestos diferidos – nota 2.2.13

03. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y ESTRUCTURA DE CAPITAL

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de precio y riesgo de flujos de efectivo y de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La gestión de estos riesgos es llevada a cabo por la Gerencia bajo directrices aprobadas por el Directorio de la Compañía. La Gerencia administra estos riesgos financieros y ejerce supervisión y monitoreo periódico de sus directrices dadas al respecto.

RIESGOS DE MERCADO:

Riesgo de tipo de cambio

Las principales transacciones en moneda extranjera son en dólares estadounidenses y están vinculadas con las actividades de financiamiento de la Compañía, consecuentemente, está expuesta al riesgo de verse afectada por la variación en el tipo de cambio de dicha moneda. La eventual utilización de contratos a futuro para reducir su exposición a la variación del tipo de cambio ha sido considerada por la Compañía.

Al 31 de Diciembre de 2014, la compañía tenía los siguientes saldos en moneda extranjera:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	<u>Al 01 de enero</u>	
	2014	2013	
	USD \$	USD \$	
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	291,153	93,290	142,523
Cuentas por cobrar a relacionadas	75,919	30,000	30,000
Otras cuentas por cobrar	14,065	208,160	371,582
Anticipos a proveedores	628,572	0	0
Obligaciones financieras	0	1,501,148	1,446,472
	<u>1,009,709</u>	<u>1,832,598</u>	<u>1,990,577</u>
Pasivos			
Obligaciones financieras	(2,734,153)	(1,302,855)	(1,619,986)
Cuentas por pagar comerciales	0	(791,710)	(477,153)
Otras cuentas por pagar	0	0	0
	<u>(2,734,153)</u>	<u>(2,094,565)</u>	<u>(2,097,139)</u>
Posición activa (pasiva) neta expuesta al riesgo de cambio	<u>(1,724,444)</u>	<u>(261,967)</u>	<u>(106,562)</u>

Al 31 de Diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por la compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/. 2.981 y de S/. 2.989 por US\$ 1.00 para los activos y pasivos, respectivamente. (S/. 2.794 y de S/. 2.796 por US\$ 1.00 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de Diciembre de 2013 y S/. 2.549 y S/. 2.551 por US\$ 1.00 para los activos y pasivos, respectivamente, al 01 de Enero del 2012).

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró ganancias en cambio por S/. 140,836 (S/. 119,347 en el 2013) y pérdidas en cambio por S/. 777,888 (S/. 1'200,568 en el 2013), que se incluyen en el rubro diferencia en cambio neta del estado individual de resultados:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Ganancia por diferencia de cambio	140,836	119,347
Pérdida por diferencia de cambio	(777,888)	(1,200,568)
TOTAL	(637,052)	(1,081,221)

La siguiente tabla muestra al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la sensibilidad a cambios razonablemente posibles en el tipo de cambio del dólar estadounidense frente al nuevo sol, manteniendo otras variables constantes sobre la utilidad antes de impuestos de la Compañía debido a cambios en el valor razonable de los activos y pasivos:

<u>Aumento/disminución</u> <u>en el tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la utilidad</u> <u>antes de impuestos</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
+5%	(31,853)	54,061
-5%	31,853	(54,061)

Riesgo de tasa de interés sobre valor razonable y los flujos de efectivo

Como la Compañía no tiene activos significativos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

La Compañía no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Compañía durante un período esperado hasta su vencimiento.

El endeudamiento de corto y largo plazo es pactado sustancialmente a tasas fijas por lo que no están expuestas a variación de tasas de interés.

Riesgo de precio

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de los pollos y alimentos balanceados principalmente; sin embargo, no espera que dichos precios varíen de manera desfavorable en forma significativa en el futuro predecible y, por lo tanto, no se han suscrito contratos de derivados u otros para gestionar el riesgo de la caída de los precios de sus productos terminados.

RIESGO CREDITICIO:

La Compañía no tiene riesgos significativos de concentración de crédito. La Compañía ha establecido políticas para asegurar que la venta de bienes y servicios se efectúen a clientes con la adecuada historia de crédito.

RIESGO DE LIQUIDEZ:

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo, y de líneas de crédito disponibles.

La política de la Compañía es mantener un nivel de efectivo y equivalente de efectivo suficiente para cubrir un porcentaje razonable de sus egresos proyectados. Los pasivos financieros sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado individual de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento son:

Pasivos financieros menores de 1 año: S/. 23'325,050 (S/. 16'646,000 el año 2013)

Pasivos financieros mayores a 1 año: S/. 2'357,958 (S/. 3'665,710 el año 2013)

La Gerencia administra el riesgo asociado con los pasivos financieros mencionados anteriormente, los cuales incluyen el mantener buenas relaciones con bancos locales con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento, así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo proveniente de sus actividades de operaciones.

3.2 Administración del riesgo de la estructura de capital

La Compañía administra el capital para salvaguardar su 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.

Consistente con el giro de su negocio, 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 equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio como se muestra en el estado individual de situación financiera más la deuda neta.

La Compañía evalúa su ratio de apalancamiento usando la relación deuda total con el patrimonio, la misma que se trata de no superar el 0.3. El ratio de apalancamiento fue:

		(En nuevos soles)		
		31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
Obligaciones financieras		17,858,729	15,279,879	12,504,864
Menos: efectivo y equivalente de efectivo		<u>(5,435,648)</u>	<u>(4,327,736)</u>	<u>(2,116,350)</u>
Deuda neta	(a)	12,423,081	10,952,143	10,388,514
Total patrimonio		<u>66,244,822</u>	<u>48,687,502</u>	<u>46,986,289</u>
Total capital	(b)	<u>78,667,903</u>	<u>59,639,645</u>	<u>57,374,803</u>
Ratio de apalancamiento:	(a) / (b)	0.158	0.184	0.181

04. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Caja	0	0	42,430
Fondos fijos	7,033	7,286	9,572
Cuentas corrientes bancarias	5,428,615	4,320,450	2,064,348
TOTAL	<u>5,435,648</u>	<u>4,327,736</u>	<u>2,116,350</u>

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales en nuevos soles y en dólares estadounidenses; estos fondos son de libre disponibilidad.

La calidad crediticia de las contrapartes que custodian los depósitos de la Compañía, de acuerdo con las calificaciones de riesgo de Apoyo Asociado, Equilibrium y Class & Asociadoses, es de A y A+.

05. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
<u>Corriente</u>			
Facturas por cobrar	741,882	379,096	4,215,876
	741,882	379,096	4,215,876
Provision de cobranza dudosa	0	0	0
TOTAL NETO	741,882	379,096	4,215,876

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

La Gerencia luego de evaluar los saldos pendientes de cobro a la fecha de los estados financieros considera que excepto por las cuentas por cobrar efectivamente provisionadas por incobrabilidad, no tiene cuentas incobrables.

La anticuación de las cuentas por cobrar no deterioradas se ha evaluado sobre la base de información histórica que refleja los índices de incumplimiento:

	AL 31 de diciembre		Al 1 de
	2014	2013	Enero
	S/.	S/.	de 2013
Anticuaación			
Vigentes	267,866	136,877	1,522,959
Vencidas hasta 90 días	108,087	55,232	614,223
Vencidas entre 91 y 360 días	363,556	180,774	2,060,971
Vencidas por más de 360 días	2,373	6,213	17,723
Total	741,882	379,096	4,215,876
Clasificación por deudor			
Grupo 1	0	0	0
Grupo 2	2,373	6,213	17,723
Total	2,373	6,213	17,723

Grupo 1 - clientes existentes (más de 12 meses) sin incumplimientos en el pasado.

Grupo 2 - clientes existentes (más de 12 meses) con algunos incumplimientos en el pasado.

06. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Comprende lo siguiente:

	31.12.2014		31.12.2013		01.01.2013	
	Por Cobrar S/.	Por Pagar S/.	Por Cobrar S/.	Por Pagar S/.	Por Cobrar S/.	Por Pagar S/.
Comerciales						
Don Pollo Tropical S.A.C.	84,661	1,045	3,897,485	868	2,731,266	2,005
Don Pollo La Libertad S.A.C.	104,845	38	124,721	15,857	124,721	14,070
MyR Constructora S.A.C.	55,998	0	0	0	0	0
Transporte Fluvial y Terrestre Renzo S.A.C.	4,149	0	0	0	0	0
Shilcayo Contratista S.A.C.	2,630	0	0	0	0	0
2R Contratista S.A.C.	875	171,053	0	0	0	0
	<u>253,158</u>	<u>172,136</u>	<u>4,022,206</u>	<u>16,725</u>	<u>2,855,987</u>	<u>16,075</u>
No comerciales						
Don Pollo Tropical S.A.C.	3,912,732	1,017,250	0	0	0	0
MyR Constructora S.A.C.	297,163	45,371	0	0	0	0
Transporte Fluvial y Terrestre Renzo S.A.C.	235,175	0	0	0	0	0
2R Contratista S.A.C.	656,785	0	0	9,075	2,510,112	2,158
	<u>5,101,855</u>	<u>1,062,621</u>	<u>0</u>	<u>9,075</u>	<u>2,510,112</u>	<u>2,158</u>
TOTAL	<u>5,355,013</u>	<u>1,234,757</u>	<u>4,022,206</u>	<u>25,800</u>	<u>5,366,099</u>	<u>18,233</u>

Los saldos por cobrar y por pagar comerciales y no comerciales con partes relacionadas están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, son consideradas de vencimiento corriente, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

07. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
	2014 S/.	2013 S/.	2013 S/.
Cuentas por cobrar al personal	12,318	296,978	418,227
Entregas a rendir del personal	79,102	0	0
Depósito en garantía por alquileres	25,440	24,940	0
Prestamos a accionistas (a)	155,179	5,910,440	146,557
Reclamaciones a terceros (b)	271,467	277,334	0
Anticipos a proveedores	1,992,950	1,059,564	839,588
IGV Saldo a favor (c)	242,919	183,029	136,822
Otras cuentas por cobrar (e)	272,499	850,530	2,769,729
TOTAL NETO	<u>3,051,874</u>	<u>8,602,815</u>	<u>4,310,923</u>

- (a) Comprende Préstamos al accionista mayoritario
- (b) Comprende por tributos por S/. 199,889, por subsidios por S/. 10,694 y agencias aduaneras por S/. 60,884.
- (c) Comprende el saldo deudor reclasificado de tributos por pagar, incluye el IGV saldo a favor de percepciones por utilizar.
- (d) Comprende entregar a rendir cuenta de terceros, certificados de devolución de crédito fiscal, depósitos indebidos y otros trámites realizados a nombre de la empresa.

08. EXISTENCIAS

Comprende lo siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 01 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Mercaderias	0	0	82
Productos terminados	395,831	547,934	188,038
Productos en proceso	4,972,799	5,031,756	5,819,189
Materias primas	5,634,485	4,305,845	3,444,519
Suministros Diversos y auxiliares	917,618	1,031,368	982,650
Envases y embalajes	8,269	6,344	7,192
TOTAL	<u>11,929,002</u>	<u>10,923,247</u>	<u>10,441,670</u>

09. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Comprende lo siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 01 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Impuesto a la renta - saldo a favor	0	233,419	258,689
Impuesto temporal a los activos netos - ltan	0	220,014	173,421
Seguros pagados por adelantado (a)	31,348	46,038	46,844
TOTAL	<u>31,348</u>	<u>499,471</u>	<u>478,954</u>

- (a) Comprende seguros contra incendios, de riesgos, SOAT y Seguro de vida

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Comprende lo siguiente:

Entidad	Numero de acciones	Porcentaje en el Capital		Valor en libros		
		2014	2013	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
<u>Inversiones en asociadas:</u>						
Don Pollo Tropical S.A.C.		48.97	47.56	11,064,853	6,064,853	6,064,853
MyR Constructora S.A.C.		79.45	79.45	4,161,677	4,161,677	4,161,677
2R Contratista S.A.C.		0.00	0.00	0	0	370,000
				<u>15,226,530</u>	<u>10,226,530</u>	<u>10,596,530</u>
Provisión Fluctuación valores				0	0	0
Total				<u>15,226,530</u>	<u>10,226,530</u>	<u>10,596,530</u>

11. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Comprende lo siguiente:

EJERCICIO 2014	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Deducciones	Otros Cambios	Saldos al 31.12.2014
<u>COSTO:</u>					
Terrenos	16,003,867	0	0	0	16,003,867
Edificios y Otras Const.	7,766,724	3,735,532	0	4,214,732	15,716,988
Maquinaria y Equipo	5,853,637	2,877,854	0	0	8,731,491
Unidades de Transporte	7,953,288	796,831	0	0	8,750,119
Muebles y Enseres	185,705	119,859	0	0	305,564
Equipos Diversos	9,770,381	2,980,966	0	0	12,751,347
Trabajos en Curso	10,124,816	0	0	(4,214,732)	5,910,084
TOTAL	57,658,418	10,511,042	0	0	68,169,460
<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA, COSTO:</u>					
Edificios y Otras Const.	2,594,243	473,969	0	0	3,068,212
Maquinaria y equipo	2,201,220	548,589	0	0	2,749,809
Unidades de transporte	5,839,555	619,483	0	0	6,459,038
Muebles y Enseres	48,949	17,852	0	0	66,801
Equipos diversos	4,472,761	788,679	0	0	5,261,440
TOTAL DEPRECIACIÓN	15,156,728	2,448,572	0	0	17,605,300
VALOR NETO	42,501,690				50,564,160

En el proceso de implementación de las normas internacionales de información financiera, y para efectos de eliminar el efecto distorsionador de los ajustes por efectos de inflación que la compañía aplicó por dispositivos legales hasta el 31 de diciembre del 2004, así como el efecto distorsionador de la antigüedad de sus valores históricos, se efectuaron tasaciones a sus terrenos, realizados por la Perito Tasador Autorizado (SBS) Ing. Janeth Perea Vela. Los nuevos valores fueron determinados

como COSTO ATRIBUIDO a los terrenos. El incremento del valor de los terrenos y su efecto en el pasivo tributario diferido y en los resultados acumulados por el motivo descrito fueron:

	PASIVO Y PATRIMONIO		ACTIVO
	Pasivo tributario diferido	Resultados Acumulados	Terrenos
	S/.	S/.	S/.
Al 01 de enero del 2013	591,416	11,236,908	11,828,324
Al 31 de diciembre del 2013	40,865	776,423	817,288
TOTAL AJUSTES	632,281	12,013,331	12,645,612

Respecto al excedente de revaluación y con la finalidad de compatibilizar los dispuesto por las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) con la Ley General de Sociedades y evitar que pueda distribuirse en efectivo u otras formas el excedente de revaluación generado por revaluación voluntaria de activos fijos, el Consejo Normativo de Contabilidad mediante la Resolución N° 009-97-EF y su modificatoria Resolución N° 012-98-EF del 30.ENE.1998 dispone que el incremento patrimonial por valorización adicional no puede ser distribuido como dividendo en efectivo ni en especie y en caso de ser aplicado a cubrir pérdidas, dicho incremento patrimonial deberá ser restituido con la utilidad o utilidades futuras, hasta su total recuperación.

EJERCICIO 2013	Saldos al 01.01.2013	Adiciones	Deducciones	Otros Cambios	Saldos al 31.12.2013
<u>COSTO:</u>					
Terrenos	14,931,697	254,882	0	817,288	16,003,867
Edificios y Otras Const.	7,259,567	5,340	0	501,817	7,766,724
Maquinaria y Equipo	5,695,379	159,678	(1,420)	0	5,853,637
Unidades de Transporte	6,316,846	1,747,848	(119,514)	8,108	7,953,288
Muebles y Enseres	84,675	101,030	0	0	185,705
Equipos Diversos	8,355,147	1,427,727	(22,966)	10,473	9,770,381
Trabajos en Curso	8,919,813	1,720,942	0	(515,939)	10,124,816
TOTAL	51,563,124	5,417,447	(143,900)	821,747	57,658,418
<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA, COSTO:</u>					
Edificios y Otras Const.	2,303,178	291,065	0	0	2,594,243
Maquinaria y equipo	1,645,146	556,074	0	0	2,201,220
Unidades de transporte	5,101,413	784,293	(46,151)	0	5,839,555
Muebles y Enseres	38,786	10,163	0	0	48,949
Equipos diversos	3,797,959	685,017	(10,215)	0	4,472,761
TOTAL DEPRECIACIÓN	12,886,482	2,326,612	(56,366)	0	15,156,728
VALOR NETO	38,676,642				42,501,690

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Comprende lo siguiente:

	Saldos al 31. 12. 2013	Adiciones	Deducciones	Saldos al 31. 12. 2014
<u>Costo</u>				
Licencias y conseciones	25,841	79,803	0	105,644
Marcas	2,413	0	0	2,413
Software informáticos	165,129	6,569	0	171,698
	<u>193,383</u>	<u>86,372</u>	<u>0</u>	<u>279,755</u>
<u>Amortización acumulada</u>				
Licencias y conseciones	(6,299)	(7,613)	0	(13,912)
Software informáticos	(25,051)	(16,138)	0	(41,189)
	<u>(31,350)</u>	<u>(23,751)</u>	<u>0</u>	<u>(55,101)</u>
TOTAL NETO	162,033	62,621	0	224,654

	Saldos al 01.01.2013	Adiciones	Deducciones	Saldos al 31. 12. 2013
<u>Costo</u>				
Licencias y conseciones	25,841	0	0	25,841
Marcas	2,413	0	0	2,413
Software informáticos	119,525	45,604	0	165,129
	<u>147,779</u>	<u>45,604</u>	<u>0</u>	<u>193,383</u>
<u>Amortización acumulada</u>				
Licencias y conseciones	(4,291)	-2,008	0	(6,299)
Software informáticos	(8,511)	-16,540	0	(25,051)
	<u>(12,802)</u>	<u>(18,548)</u>	<u>0</u>	<u>(31,350)</u>
TOTAL NETO	134,977			162,033

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
<u>CORRIENTE:</u>			
Sobregiro bancario	194,223	237,011	190,715
Préstamo bancario	14,747,943	10,985,639	8,114,123
Arrendamiento financiero	558,605	391,519	67,229
	<u>15,500,771</u>	<u>11,614,169</u>	<u>8,372,067</u>
<u>NO CORRIENTE:</u>			
Préstamo bancario	1,888,214	3,201,213	4,127,000
Arrendamiento financiero	469,744	464,497	5,797
	<u>2,357,958</u>	<u>3,665,710</u>	<u>4,132,797</u>
TOTAL	<u>17,858,729</u>	<u>15,279,879</u>	<u>12,504,864</u>

Los saldos de las deudas a largo plazo son presentados netos de los intereses contabilizados como pagados por adelantado y los intereses contabilizados como pendientes de pago, las diferencias positivas son mostrados en la nota 09 como intereses pagados por anticipados y los saldos negativos son presentados en esta nota como parte de las deudas a largo plazo:

INTERESES EN ENTID. BANCARIAS	COMPENSACIÓN DE INTERESES		SALDO	
	INT. DIFERIDOS	INTERESES POR PAGAR	ACTIVO (+)	PASIVO (-)
<u>Parte corriente</u>				
Banco BBVA	97,932	97,932	0	0
Scotiabank del Perú	39,829	39,829	0	0
Banco de Crédito	81,250	81,250	0	0
Leasing Banco BBVA	19,022	19,022	0	0
Caterpillar Leasing Chile S.A.	1,457	1,457	0	0
Leasing Scotiabank	121,377	121,377	0	0
	<u>360,867</u>	<u>360,867</u>	0	0
<u>No parte corriente</u>				
Banco de Crédito	19,323	19,323	0	0
Scotiabank del Perú	54,854	54,854	0	0
Leasing Banco BBVA	2,618	2,618	0	0
Leasing Scotiabank	113,013	113,013	0	0
	<u>189,808</u>	<u>189,808</u>	0	0
	<u>550,674</u>	<u>550,674</u>	0	0

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Comprende lo siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 01 de enero</u>
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Facturas y otros comprobantes por pagar	5,417,808	3,660,393	4,111,477
Letras por pagar	34,002	20,416	3,643
TOTAL	5,451,810	3,680,809	4,115,120

Este rubro comprende cuentas por pagar a proveedores nacionales y extranjeros, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Comprende lo siguiente:

		<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 01 de enero</u>
		2014	2013	2013
		S/.	S/.	S/.
Tributos	(a)	244,470	523,869	435,249
Remuneraciones por pagar		36,977	295,158	8,017
Beneficios sociales de los trabajadores	(b)	568,026	388,377	364,709
Préstamos de accionistas	(c)	75,478	0	0
Anticipos clientes		166,574	16,560	60,960
Cuentas por pagar diversas	(d)	46,185	101,258	16,256
TOTAL		1,137,710	1,325,222	885,191

- (a) Comprende tributos por pagar, tales como impuesto a la renta de tercera categoría neto de pagos a cuentas e ITAN por S/. 96,768 (Renta de tercera categoría anual S/. 499,072 menos S/. 163,201 y S/. 239,103 respectivamente) cuarta y quinta categorías, Contribuciones al Essalud retenciones a la ONP, así como AFP's por pagar entre otros.
- (b) Comprende las provisiones de vacaciones a los trabajadores, Compensación por tiempo de servicios y participaciones por pagar de las utilidades del ejercicio 2014 por S/. 525,339.
- (c) Préstamos al accionista mayoritario
- (d) Provisiones por el pago de servicios tales como internet, telefonía móvil; pago de retenciones judiciales de los trabajadores, entre otros.

16. PASIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El pasivo tributario diferido proviene del reconocimiento de las diferencias temporales entre la base contable y la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta:

	Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Pasivo tributario diferido	632,281	632,281	591,416
TOTAL	632,281	632,281	591,416

El pasivo tributario diferido son obligaciones tributarias futuras de la empresa que deberá abonar a la administración tributaria en los siguientes ejercicios en caso disponga (venta) o use (deprecie) los bienes que las originan. En el caso de terrenos únicamente si se dispone (vende) pues estos no se deprecian. El pasivo tributario diferido se determinó de la siguiente manera:

ITEM	DETALLE	2014		2013	
		BASE IMPONIBLE	Años en recuperar	BASE IMPONIBLE	Años en recuperar

PASIVO TRIBUTARIO DIFERIDO (PTD):

El PTD se generó por lo siguiente:

1	Mayor valor de terrenos revaluados para determinar su costo atribuido	12,645,612	-	12,645,612	-
		12,645,612		12,645,612	
	Impuesto a la renta - 5%	632,281		632,281	
	PTD AL FINAL DEL PERIODO	632,281		632,281	
	PTD AL INICIO DEL PERIODO	632,281		591,416	
	EFFECTO EN EL PATRIMONIO	0		40,865	

17. CAPITAL

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Capital en acciones	21,843,384	21,843,384	21,843,384
TOTAL	21,843,384	21,843,384	21,843,384

Al 31 de diciembre del 2014, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 21'843,384 (21'843,384 al 31.dic.2013) acciones ordinarias de S/. 1.00 de valor nominal por acción.

El número de accionistas y la estructura de participación accionaria al 31.DIC.2014 son:

% Participación individual del Capital	Nº de Accionistas	% Total de Participación
• De 00.01 al 1.00	1	0.63
• De 90.00 al 100.00	1	99.37
	2	100.00

De acuerdo a las normas legales vigentes, la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, incluyendo la distribución de reservas de libre disposición y adelanto de utilidades, en efectivo o en especie, estará gravada a una retención del 4.1%, excepto cuando la distribución se realice a favor de personas jurídicas domiciliadas. El monto retenido o los pagos efectuados constituirán pagos definitivos del Impuesto a la Renta de los beneficiarios, cuando estas sean personas naturales domiciliadas en el Perú.

La distribución de dividendos mediante emisión de acciones liberadas por capitalización de utilidades retenidas o reservas de libre disposición, y las acciones que se emiten por capitalización de la reexpresión de capital, está exenta de impuesto a la renta.

18. CAPITAL ADICIONAL

Comprende lo siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 01 de enero</u>
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Capital adicional	2,392,458	2,392,458	2,392,458
TOTAL	2,392,458	2,392,458	2,392,458

19. VENTAS

Comprende lo siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	2014	2013
	S/.	S/.
Productos agropecuarios	95,672,676	621,768
Servicios de transporte	841,768	89,433,739
Descuentos	(1,067,629)	0
TOTAL NETO	95,446,815	90,055,507

20. COSTO DE VENTAS

Comprende lo siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	2014	2013
	S/.	S/.
Mermas	7,346	255,104
Costo productos terminados y servicios	75,752,673	74,598,257
TOTAL NETO	75,760,019	74,853,361

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
	S/.	S/.
Consumo de existencias	398,742	0
Provisiones del ejercicio	403,481	336,745
Gastos de personal (a)	2,630,897	2,006,930
Servicios prestados por terceros	1,720,717	1,789,956
Tributos	149,598	167,867
Otros gastos de administración	525,337	643,038
Gastos diversos de gestión	252,937	237,755
TOTAL	6,081,709	5,182,291

22. GASTOS DE VENTAS

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
	S/.	S/.
Consumo de existencias	99,079	0
Provisiones del ejercicio	197,563	204,158
Gastos de personal (a)	803,599	1,385,598
Servicios prestados por terceros	587,323	140,348
Tributos	2,279	437,357
Otros gastos de ventas	0	216,890
Gastos diversos de gestión	1,550,709	47,512
TOTAL	3,240,552	2,431,863

23. INGRESOS DIVERSOS

Comprende lo siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	2014	2013
	S/.	S/.
Enajenación de activos inmovilizados	80	150,557
Descuentos, rebajas y bonificaciones obtenidas	7,629	0
Otros	651,537	845,477
TOTAL	659,246	996,034

24. GASTOS DIVERSOS

Comprende lo siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	2014	2013
	S/.	S/.
Costo enajenación de activo biológico	0	81,773
TOTAL	0	81,773

25. INGRESOS FINANCIEROS

Comprende lo siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	2014	2013
	S/.	S/.
Descuentos obtenidos por pronto pago	8,864	78
Otros ingresos financieros	880	35,286
TOTAL	9,744	35,364

26. GASTOS FINANCIEROS

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
	S/.	S/.
Gastos por operaciones de endeudamiento	533,323	76,256
Intereses por préstamos y obligaciones	74,553	960,230
Pérdida por medición de activos y pasivos	0	69
Otros gastos financieros	632,093	8,585
TOTAL	1,239,969	1,045,140

27. DIFERENCIA DE CAMBIO

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
	S/.	S/.
Ganancia por diferencia de cambio	140,836	119,347
Pérdida por diferencia de cambio	(777,888)	(1,200,568)
TOTAL	(637,052)	(1,081,221)

28. IMPUESTO A LA RENTA

- a) El cargo a resultados del ejercicio por impuesto a la renta comprende el impuesto por pagar calculado sobre la renta neta imponible y el impuesto diferido, aplicando la tasa del 15%:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
	S/.	S/.
<i>Impuesto a la renta</i>		
Corriente	499,072	343,153
Diferido	0	40,865
TOTAL	499,072	384,018

- a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros individuales, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la tasa del impuesto a la renta correspondiente ha sido fijada en 5%
- b) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2010 al 2014 están abiertos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- c) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes vinculadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse 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 al contribuyente.

29. CONTINGENCIAS

La Compañía tiene procesos laborales que a la fecha de presentación de los estados financieros no cuentan con sentencia definitiva y que en opinión de la gerencia y sus asesores legales estiman no surgirán pasivos de importancia para la Compañía.

En caso de originarse cargos por los procedimientos judiciales, extra judiciales, administrativos y otros que pudieran surgir de los procesos pendientes, serán aplicados contra los resultados en los años que ocurran.

30. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LA NIIF

Como se explica en la Nota 2, éstos son los primeros estados financieros individuales que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Hasta el año 2013, la Compañía preparó sus estados financieros como entidad individual de acuerdo con PCGA en Perú.

La Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF aplicables para el periodo que terminan el 31 de diciembre de 2014, junto con la información comparativa al 31 de diciembre de 2013, como se describe en las políticas contables. En la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura se preparó al 1 de enero de 2013, fecha de transición a NIIF de la Compañía. Esta nota explica los principales ajustes incorporados por la Compañía para convertir a NIIF su estado de situación financiera preparado bajo principios locales a la fecha de transición y a sus estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2013 previamente distribuidos.

a) Excepciones permitidas por la NIIF 1 que se aplicaron en la transición -

La NIIF1, "Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera por Primera Vez", ofrece a la entidad que adopte por primera vez las NIIF aplicar ciertas excepciones a la adopción retrospectiva de algunas normas a la fecha de transición. La Compañía ha aplicado las siguientes excepciones de la NIIF 1.

Exclusiones opcionales -

A continuación se describen las excepciones opcionales y excepciones mandatorias a la aplicación retroactiva de las NIIF, establecidas por la NIIF y que son aplicables a la Compañía en su proceso de conversión de los estados financieros de PCGA en Perú a NIIF.

✓ Valor razonable de ciertas partidas de inmuebles, maquinaria y equipo como costo asumido -

Se estableció el 'costo asumido' para NIIF de ciertas partidas de inmuebles, maquinaria y equipo a la fecha de transición utilizando su valor razonable determinados en función de tasaciones llevadas a cabo por peritos independientes, quienes aplicaron la metodología de costo de reposición de un bien similar nuevo.

✓ Otras excepciones -

Otras exclusiones opcionales establecidas por la NIIF 1 no han sido aplicadas por la Compañía.

Excepciones obligatorias -

Con referencia a las excepciones obligatorias, fue de aplicación a la Compañía solo aquella referida a los estimados contables. En aplicación de esta excepción, los estimados contables aplicados en la preparación de los primeros estados financieros bajo NIIF, por las cifras expresadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2013, son consistentes con los que se consideraron a esas fechas de acuerdo con PCGA en Perú (luego de efectuar los ajustes para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables).

b) Conciliaciones entre PCGA en Perú y las NIIF -

La NIIF 1 requiere que una entidad concilie los saldos de su patrimonio, resultados integrales y flujos de efectivo de periodos anteriores. Los cuadros que se presentan a continuación muestran las siguientes conciliaciones entre los PCGA en Perú y las NIIF:

- Patrimonio al 1 de enero de 2013 (incluyendo impacto sobre activos y pasivos).
- Patrimonio al 31 de diciembre de 2013 (incluyendo impacto sobre activos y pasivos).
- Estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

Patrimonio al 31 de diciembre de 2013 y 1 de enero de 2013 –

	Patrimonio neto
Patrimonio Neto según PCGA Perú al 31 de diciembre de 2013	48,687,502
Efecto en Utilidades Acumuladas	
Inmueble, maquinaria y equipo - Nuevo costo atribuido	12,645,612
Ajusre de inventarios por aplicación inicial NIIF 1	
Inmueble, maquinaria y equipo - Ajuste costo de activos retirados	
Reconocimiento de pasivo por impuesto a la renta diferido	(632,281)
Otros ajustes de años anteriores	-
Subtotal	12,013,331
Efecto en el resultado del ejercicio 2013	
ingreso por ajuste de los pasivos diferidos	
ajuste de gastos de ventas y administración	
Inmuebles, maquinaria y equipo - Nuevo costo de activos depreciados	
Ajuste Inmuebles, maquinarias y equipo	
Otros ajustes	
Subtotal	-
Patrimonio neto según NIIF al 31 de diciembre de 2013	60,700,833

	Patrimonio neto (**)
Patrimonio neto según PCGA Perú al 01 de enero de 2013	46,986,289
Efecto en utilidades acumuladas	
Inmueble, maquiaria y equipo - Nuevo Costo Atribuido	11,236,908
Ajuste de inventario por aplicación inicial NIIF 1	
Inmueble, maquiaria y equipo - Ajuste costo de activos retirados	
Extorno activo por participación de los trabajadores diferida	
Ajuste de inventario por ajuste de participación de los trabajadores	
Reconocimiento de pasivo por impuesto a la renta diferido	
Extorno activo por participación de los trabajadores diferida	
Reconocimiento de pasivos ambientales	
Ajuste por provisión de varios	-
Subtotal	11,236,908
patrimonio neto según NIIF al 01 de enero de 2013	58,223,197

Costo asumido de Inmuebles, maquinaria y equipo -

El efecto se debe principalmente a que la Compañía se acogió a la exclusión relativa a valuar ciertos elementos de sus inmuebles, maquinarias y equipos a valor razonable como su costo asumido a la fecha de transición al 1 de enero de 2013. A esta fecha la Compañía reconoció un incremento de S/. 11'828,324 en el saldo de la cuenta inmuebles, maquinaria y equipo por este concepto. Este ajuste se reconoció contra resultados acumulados por S/. 11'236,908, neto del impuesto a la renta diferido S/. 591,416.

Tal como se explica en esta nota, la Compañía se acogió a la exclusión que permite utilizar el valor razonable de ciertos elementos de sus inmuebles, maquinaria y equipo como su 'costo asumido' para fines de iniciar la contabilización a NIIF la fecha de transición. Esto debido a que la Compañía identificó diversas diferencias entre las prácticas contables aplicadas bajo PCGA en Perú sobre los activos fijos respecto de las prácticas que son requeridas en un contexto de NIIF. Tal es el caso del ajuste por inflación de los activos fijos en circunstancias en las que la economía peruana había dejado de ser hiperinflacionaria, la omisión del valor residual para determinar el importe depreciable de las vidas y vidas útiles para calcular la depreciación que se determinaron en función de los máximos permitidos por la legislación tributaria y no aplicando el criterio de basarse en el tiempo estimado que la Compañía espera utilizar los bienes. Para determinar el valor razonable de los bienes del activo fijo seleccionados, la Compañía contrató a peritos externos y como resultado de este proceso, los bienes del activo fijo de la Compañía al 1 de enero de 2013 incrementaron su valor en S/. 11'828,324.

Impacto en el impuesto a la renta diferido por los ajustes a NIIF -

Los ajustes a NIIF han producido un incremento del impuesto a la renta diferido por S/.591,416 y S/. 40,865 al 1 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013, respectivamente; dichos importes han sido afectados contra resultados acumulados de dichos períodos.

Eliminación del excedente de revaluación por los ajustes a NIIF -

El excedente de revaluación que la empresa tuvo hasta el 01 de enero del 2013 por S/. 4'040,712, fue eliminado contra resultados acumulados, al determinar sus valores razonables de ciertos elementos de sus inmuebles, maquinaria y equipo como su 'costo atribuido' para fines de iniciar la contabilización a NIIF la fecha de transición.

31. SITUACIONES POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros separados por parte de la Gerencia, no han ocurrido eventos posteriores que requieran ser revelados en notas a los estados financieros.