



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de  
Granja Sinchi S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Granja Sinchi S.A., que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros**

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

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

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 errores materiales, 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 a 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 las políticas contables aplicadas son apropiadas y que 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.



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

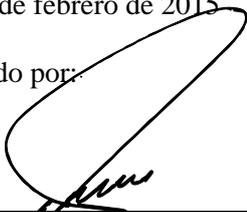
## Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Granja Sinchi S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú

23 de febrero de 2015

Refrendado por:



---

Alberto Ramírez Enríquez (Socio)  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula N° 01-02281

*Ramírez Enríquez y Asociados*

**GRANJA SINCHI S.A.**

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, 2013 y 01 DE ENERO DE 2013  
 (Expresado en Nuevos Soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo (nota 5)	13,709,256	11,311,422	9,588,940	Obligaciones financieras (nota 13)	4,391,551	1,825,049	2,238,105
Cuentas por cobrar comerciales, neto (nota 6)	5,089,129	3,955,937	4,664,199	Cuentas por pagar comerciales (nota 14)	1,345,249	1,290,201	767,876
Cuentas por cobrar a relacionadas (nota 7)	518,520	1,913,974	1,136,524	Cuentas por pagar a relacionadas (nota 7)	3,530,900	3,463,597	3,235,550
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 8)	160,435	556,811	671,781	Otras cuentas por pagar (nota 15)	<u>3,337,957</u>	<u>3,213,391</u>	<u>1,727,357</u>
Existencias, neto (nota 9)	2,842,168	1,796,247	1,488,970	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	12,605,657	9,792,238	7,968,888
Activos biológicos en crecimiento, neto (nota 10)	24,333,007	17,713,669	16,267,400				
Gastos contratados por anticipado	<u>43,922</u>	<u>8,533</u>	<u>5,288</u>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	46,696,437	37,256,593	33,823,102	Obligaciones financieras (nota 13)	14,236,067	5,179,528	6,938,634
				Impuesto a la renta diferido (nota 25)	<u>7,192,958</u>	<u>6,946,276</u>	<u>3,391,006</u>
				<b>TOTAL PASIVO</b>	34,034,682	21,918,042	18,298,528
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Inversiones (nota 11)	1,431,107	1,431,107	1,431,107	Capital social (nota 16)	49,200,000	41,200,000	33,200,000
Activos biológicos, neto (nota 10)	6,467,782	4,796,313	3,426,491	Excedente de revaluación (nota 17)	24,466,794	24,274,477	16,834,780
Inmueble, maquinaria y equipo, neto (nota 12)	80,383,235	61,704,692	48,294,271	Reserva legal (nota 18)	6,308,543	4,972,078	3,831,690
Intangible, neto	-	<u>6,771</u>	<u>8,066</u>	Resultados acumulados (nota 19)	<u>20,968,542</u>	<u>12,830,879</u>	<u>14,818,039</u>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<u>88,282,124</u>	<u>67,938,883</u>	<u>53,159,935</u>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<u>100,943,879</u>	<u>83,277,434</u>	<u>68,684,509</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>134,978,561</u>	<u>105,195,476</u>	<u>86,983,037</u>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>134,978,561</u>	<u>105,195,476</u>	<u>86,983,037</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

**GRANJA SINCHI S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas (nota 20)	108,500,577	98,452,678
Costo del ventas (nota 21)	<u>(83,313,896)</u>	<u>(81,286,465)</u>
<b>Utilidad Bruta</b>	25,186,681	17,166,213
Variación de activos biológicos (nota 10)	459,229	1,099,796
<b>Gastos Operativos</b>		
Gastos de administración (nota 22)	( 2,252,283)	( 1,964,977)
Gastos de ventas (nota 23)	( 557,330)	( 518,456)
Gastos Máncora	<u>-</u>	<u>( 465,274)</u>
Total gastos operacionales	<u>( 2,809,613)</u>	<u>( 2,948,707)</u>
<b>Utilidad de operación</b>	22,836,297	15,317,302
<b>Otros Ingresos y Gastos</b>		
Gastos financieros, neto	( 776,423)	( 511,663)
Diferencia de cambio, neto (nota 4 a)	( 220,265)	( 332,001)
Ingresos financieros	657,268	998,935
Otros ingresos y gastos, neto	<u>282,591</u>	<u>150,876</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	22,779,468	15,623,449
Impuesto a la renta corriente (nota 25)	( 3,052,660)	( 1,800,659)
Impuesto a la renta diferido (nota 24)	<u>( 360,142)</u>	<u>( 458,138)</u>
<b>Utilidad neta</b>	<u>19,366,666</u>	<u>13,364,652</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

**GRANJA SINCHI S.A.**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, 2013 Y 01 DE ENERO DE 2013  
(Expresado en nuevos soles)

	Capital social (Nota 16)	Excedente de revaluación (Nota 17)	Reserva legal (Nota 18)	Resultados acumulados (Nota 19)	Total patrimonio
<b>SALDOS AL 01 DE ENERO DE 2013</b>	33,200,000	16,834,780	3,831,690	14,818,039	68,684,509
Asignación a reserva legal	-	-	1,140,388	(1,140,388)	-
Capitalización de resultados acumulados	8,000,000	-	-	(8,000,000)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(4,800,000)	(4,800,000)
Ajuste al impuesto a la renta diferido	-	-	-	(203,918)	(203,918)
Gastos de períodos anteriores	-	-	-	(1,207,506)	(1,207,506)
Ajuste por adopción por primera vez de las NIIF	-	7,439,697	-	-	7,439,697
Utilidad neta	-	-	-	<u>13,364,652</u>	<u>13,364,652</u>
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013</b>	41,200,000	24,274,477	4,972,078	12,830,879	83,277,434
Asignación a reserva legal	-	-	1,336,465	(1,336,465)	-
Capitalización de resultados acumulados	8,000,000	-	-	(8,000,000)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(2,000,000)	(2,000,000)
Ajuste al impuesto a la renta diferido	-	-	-	195,231	195,231
Ajuste por adopción por primera vez de las NIIF	-	192,317	-	(87,769)	104,548
Utilidad neta	-	-	-	<u>19,366,666</u>	<u>19,366,666</u>
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014</b>	<u>49,200,000</u>	<u>24,466,794</u>	<u>6,308,543</u>	<u>20,968,542</u>	<u>100,943,879</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

**GRANJA SINCHI S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013  
(Expresado en nuevos soles)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVIDAD DE OPERACIÓN</b>		
Cobranza a los clientes	107,367,385	96,733,532
Menos:		
Pago a proveedores y empleados	(91,224,137)	(80,175,121)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	<u>(1,094,683)</u>	<u>(2,138,586)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo provenientes de las actividades de operación	<u>15,048,565</u>	<u>14,419,825</u>
<b>ACTIVIDAD DE INVERSIÓN</b>		
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	<u>(22,273,772)</u>	<u>(5,725,181)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(22,273,772)</u>	<u>(5,725,181)</u>
<b>ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos bancarios y deudas a largo plazo	11,623,041	(2,172,162)
Distribución de dividendos	<u>(2,000,000)</u>	<u>(4,800,000)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo proveniente (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>9,623,041</u>	<u>(6,972,162)</u>
<b>AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	2,397,834	1,722,482
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<u>11,311,422</u>	<u>9,588,940</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL AÑO</b>	<u>13,709,256</u>	<u>11,311,422</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

**GRANJA SINCHI S.A.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN		
UTILIDAD NETA	19,366,666	13,364,652
Depreciación y amortización del año	3,523,784	2,622,381
Retiro de inmuebles, maquinarias y equipo	399,321	25,290
Ajuste al impuesto a la renta diferido	218,588	( 203,918)
Disminución (aumento) en activos:		
Existencias	( 1,045,921)	( 1,753,546)
Activos biológicos	( 8,290,807)	( 1,369,822)
Cuentas por cobrar comerciales	( 1,133,192)	708,262
Cuentas por cobrar diversas	396,376	114,970
Relacionadas por cobrar	1,395,454	( 777,450)
Gastos contratados por anticipado	( 35,391)	( 3,245)
Otros activos	6,771	1,295
(Aumento) Disminución en pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	55,048	522,325
Otras cuentas por pagar	124,565	940,584
Relacionadas por pagar	<u>67,303</u>	<u>228,047</u>
Aumento del efectivo y equivalente de efectivo provisto por las actividades de operación	<u>15,048,565</u>	<u>14,419,825</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

## **GRANJA SINCHI S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

---

### **1. ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONÓMICA**

#### a) Antecedentes

Granja Sinchi S.A. (en adelante la Compañía), es una sociedad anónima que se constituyó el 01 de agosto de 1992 en el Perú e inició operaciones en agosto de 1992. Su domicilio legal es Jr. Elcorrobarrutia N° 274 oficina 101, distrito de Huacho, provincia de Huaura, departamento de Lima.

#### b) Actividad económica

Su actividad económica principal consiste en la crianza y comercialización de cerdos para carne, así como la crianza de ganado ovino y caprino y desarrollo de cultivos agrícolas experimentales.

#### c) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron emitidos con la autorización de la gerencia el 20 de febrero de 2015, y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro del plazo establecido por ley, para su aprobación definitiva. En opinión de la gerencia, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos serán aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del año 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 14 de marzo de 2014.

### **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú, los cuales comprenden las Normas e Interpretaciones emitidas o adoptadas por el IASB (International Accounting Standards Board), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC), adoptadas por el IASB; oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en Perú.

Mediante Resolución N° 053-2013-EF/30, publicada el 11 de setiembre de 2013, el CNC aprobó oficializar la versión 2013 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC, NIIF, CINIIF y SIC). Las normas oficializadas y vigentes en Perú por el CNC al 31 de diciembre de 2013 son las NIC de la 1 a la 41 vigentes, las NIIF de la 1 a la 13, las SIC de la 7 a la 32 (excepto las derogadas) y todos los pronunciamientos el 1 al 20 del actual Comité de Interpretaciones (CINIIF).

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 Y 2012, la Compañía ha observado el cumplimiento de las Normas e Interpretaciones antes mencionadas que le son aplicables.

En fecha 2 de mayo de 2012, la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) publicó la Resolución N° 011-2012-SMV/01, que establece las Normas Sobre la Presentación de Estados Financieros Auditados por Parte de Sociedades o Entidades a las que se refiere el Artículo 5° de la Ley N° 29720. Esta resolución es, aplicable a Entidades que obtengan ingresos anuales por venta de bienes o prestación de servicios, o sus activos totales sean iguales o excedan a tres mil Unidades Impositivas Tributarias(UIT) distintas de las que participan en el mercado de valores, mercado de productos y sistema de fondos colectivos. Dicha resolución establece, entre otras, la obligatoriedad de presentar, en los plazos y condiciones a ser emitidas por la SMV, información financiera auditada a la SMV.

El 06 de diciembre de 2013 la SMV emite una Resolución Superintendente N° 159-2013-SMV/02 donde modifica ciertas disposiciones complementarias y transitorias de la Resolución SMV N° 011-2012-SMV/01, acordándose la presentación de estados financieros bajo el siguiente esquema:

- Compañías cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2013 superen las quince mil UIT, deberán presentar su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2013.
- Compañías cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2014 sean iguales o superiores a tres mil UIT y que no hayan presentado su información según se indica anteriormente, deberán presentar su información financiera auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2014.

Adicionalmente la citada Resolución estableció la implementación gradual de las NIIF vigentes internacionalmente que emita el IASB, para las entidades enunciadas anteriormente en el primer grupo, a partir del ejercicio económico 2014, y para aquellas indicadas en el segundo grupo, a partir del ejercicio económico 2015.

b) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Compañía y de acuerdo con el principio de costo histórico.

c) Moneda funcional y de presentación

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

d) Estimados y criterios contables significativos

Los estimados y criterios contables usados en la preparación de los estados financieros son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes podrían diferir de los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Las estimaciones más significativas con relación a los estados financieros corresponden a la depreciación de inmuebles, maquinaria y equipos, activos biológicos y la provisión para impuesto a la renta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

### **3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

#### **a) Efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo, los saldos en cuentas corrientes en bancos y otras unidades similares que son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo, están sujetas a un riesgo insignificativo de cambios en su valor.

#### **b) Instrumentos financieros**

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

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activo, pasivo o instrumento de patrimonio según con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de ganancias y pérdidas. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital se cargan directamente en el patrimonio neto.

Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

En opinión de la Gerencia, los saldos presentados en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, no difieren significativamente de sus valores razonables en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

### c) Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable, ii) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas y iii) préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

- Activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. Las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría de “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” se incluyen en el estado de ganancias y pérdidas en el período en el que se originan.

- Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

A efectos de presentación, se entenderá que otra empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo única dirección por acuerdos o cláusulas estatutarias.

Se entenderá que una empresa es asociada cuando sin que se trate de una empresa del grupo, en el sentido señalado anteriormente, alguna o algunas de las empresas que lo forma, incluida la entidad o persona física dominante, ejerza sobre tal una influencia significativa. Se presumirá que existe influencia significativa cuando se posea al menos 20% de los derechos de voto de otra sociedad. Las mismas se valoran por su costo menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión.

- Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, salvo por los de vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del balance de situación. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Estos activos inicialmente se reconocen a su valor razonable. Después de su reconocimiento inicial las cuentas por cobrar son mantenidas al costo amortizado reconociendo en la cuenta de resultados los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, menos cualquier provisión por deterioro.

d) Cuentas por cobrar comerciales

De acuerdo a las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía, las cuentas por cobrar comerciales se registran a su valor nominal, netas de la correspondiente provisión para cuentas de cobranza dudosa, sobre la base de análisis específicos por cada cliente.

El saldo de la provisión es revisado periódicamente para ajustar dicho saldo a niveles necesarios y poder cubrir pérdidas potenciales en la cartera de clientes, lo que será cargado a los resultados del ejercicio en el cual la Gerencia determine la necesidad de dicha provisión. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

e) Existencias

Las existencias se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina siguiendo el método costo promedio excepto las existencias por recibir que se determinan usando el método de costo específico. El costo de los productos terminados comprende la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación. Para los productos en proceso el costo incluye la distribución de los costos fijos y variables utilizados en su producción. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y realizar su venta. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye provisión para desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

f) Activos Biológicos

Los activos biológicos comprenden:

a) Plantel de animales en producción

Corresponde a los cerdos en etapa de levante y producción que luego van a entrar a reproducción o para la venta futura.

La Compañía registra a los cerdos en etapa de levante (210 días) al costo más desembolsos posteriores hasta llegar a su etapa de producción.

De acuerdo a la NIC 41, la Compañía ha registrado el costo de los activos biológicos y el reconocimiento inicial, así como el final del período de reporte de la producción a su valor razonable registrando la variación a valor razonable como ganancia o pérdida neta del período en que aparezcan.

b) Plantel de animales reproductores

Corresponde a los animales en etapa de reproducción y destinadas para la venta, se registran a su valor de desembolso.

Su depreciación (agotamiento) ha sido calculada por el método de línea recta considerando su vida útil estimada en 04 años.

El costo y la depreciación acumulada de los activos biológicos retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

g) Inmuebles, maquinaria y equipo

Los inmuebles, maquinaria y equipo están registrados al costo más revaluación, neto de su depreciación acumulada. Las renovaciones y mejoras son activadas, mientras que los gastos de mantenimiento y reparación se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

En el caso en que se demuestre que los desembolsos resultarán en beneficios futuros por el uso de los inmuebles, maquinaria y equipo, dichos desembolsos son capitalizados como un costo adicional.

De acuerdo a la NIC 16 Inmuebles, Maquinaria y Equipo, el valor razonable pueda medirse con fiabilidad y se contabilizara por su valor revaluado, que es su valor razonable, asimismo las reevaluaciones se harán con suficiente regularidad para asegurar que el importe en libros no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable.

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

La depreciación ha sido calculada por el método de línea recta considerando las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Vida útil (años)</u>
- Edificios y construcciones	33
- Maquinaria y equipo	10
- Unidades de transportes	5
- Muebles y enseres	10
- Equipos de cómputo	4

h) Arrendamiento financiero

La determinación de un contrato si contiene o no un arrendamiento financiero está basada sobre la sustancia del contrato a la fecha de su celebración o si el cumplimiento del contrato es dependiente del uso de un activo específico o el contrato otorga un derecho para usar el activo.

Los arrendamientos financieros, que efectiva y sustancialmente transfieren a la Compañía todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados, son capitalizados al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento al inicio del periodo de arrendamiento y son presentados como inmuebles maquinaria y equipo. Los pagos de arrendamiento financiero son distribuidos entre cargos financieros y reducción del pasivo por arrendamiento, de tal manera que una tasa de interés constante pueda ser obtenida para el saldo remanente del pasivo. Los costos financieros son registrados directamente en los resultados de las operaciones.

Los activos arrendados capitalizados son depreciados siguiendo el método de línea recta en función a las vidas útiles estimadas.

i) Pérdida por deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de ganancias y pérdidas, o se disminuye el excedente de revaluación en el caso de activos que han sido revaluados, por un monto equivalente al exceso del valor en libros neto de sus efectos tributarios referidos al impuesto a la renta diferido. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo. Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a la fecha de cada reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

j) Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son reconocidas a su valor nominal que es similar a su valor razonable.

k) Provisiones

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

Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

l) Pasivos y activos contingentes

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.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que generen ingresos de recursos

m) Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal se calcula de acuerdo con la legislación vigente por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores y cancelada mediante depósitos en las entidades financieras elegidas por ellos. Se incluye en el rubro otras cuentas por pagar y se contabiliza con cargo a resultados a medida que se devenga.

n) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por venta de productos se reconocen cuando se transfieren al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del producto.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que reflejen el rendimiento efectivo del activo.

o) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se reconocen en los resultados a medida que se devengan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan, independientemente del momento en que se paguen.

p) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en resultados en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando devengan.

q) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

r) Impuesto a la renta y participaciones de los trabajadores

*Impuestos a la renta y participación de los trabajadores corrientes:*

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

*Impuesto a la renta diferido:*

El pasivo por impuesto a la renta diferido se reconoce por todas las diferencias temporales gravables que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, sin tener en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales que le dieron origen, serán reservadas. El activo por impuesto a la renta diferido se reconoce por las diferencias temporales deducibles entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida en que sea probable que en el futuro, la compañía disponga de renta gravable en que sea probable que en el futuro, la compañía disponga de renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporales que reviertan. El pasivo y activo se miden a la tasa de impuesto a la renta, que se espera aplicar a la renta gravable en el año en que este pasivo sea liquidado o el activo sea realizado, usando la tasa de impuesto a la renta vigente o sustancialmente vigente en la fecha del balance general.

El activo y el pasivo diferido se reconocen sin tener en cuenta el momento en que se estiman que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del balance general, la compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

s) Nuevos Pronunciamientos Contables que no han sido adoptados anticipadamente

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, modifica el tratamiento y clasificación de los activos financieros establecidos en al NIC 39 “Instrumentos Financieros, Medición y Valuación”. Efectiva para períodos anuales que comienzan o después del 01 de enero del 2015.
- Modificación a la NIC 32, “Instrumentos financieros, presentación sobre compensación de activos y pasivos”. Estas modificaciones están comprendidas en la guía de aplicación de la NIC 32, “Instrumentos financieros: Presentación”, y aclaran algunos de los requerimientos para la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.
- Modificaciones a la NIC 36, ‘Deterioro de activos’, respecto de las revelaciones del valor recuperable de activos no financieros. Esta modificación eliminó ciertos requerimientos de revelación del valor recuperable de unidad generadora de efectivo que habían sido incluidas en la NIC 36 con consecuencia de la emisión de la NIIF 13. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el 1 de enero de 2014.
- Modificaciones a las NIIF10, NIIF 12 y NIC 27 – “Entidades de Inversión”, la cual provee una excepción para consolidar a cierto tipo de entidades que están definidas como “entidades de inversión”. Estas modificaciones proporcionan una solución específica por industria, generalmente requieren calificar estas entidades de inversión para contabilizar sus inversiones en donde tiene control a Valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el 1 de enero de 2014.
- IFRIC 21, ‘Gravámenes’, establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar el pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo/obligación. La Compañía no está actualmente sujeto a gravámenes significativos de modo que el impacto en la Compañía no es importante.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO**

##### Factores de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda y riesgo de tasas de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia de Administración y Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos financieros (tasa de interés y tipo de cambio) de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio aprueba los principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito.

**a) Riesgo de mercado**

(i) Riesgo de moneda

Las actividades de la Compañía, cuando son realizadas en moneda extranjera, la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense.

Los saldos en dólares estadounidenses (US\$) al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	<u>En dólares estadounidenses</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	468,307	74,201
Otras cuentas por cobrar	<u>2,400</u>	<u>1,600</u>
	<u>470,707</u>	<u>75,801</u>
<b>Pasivos</b>		
Otras cuentas por pagar	<u>(179,487)</u>	<u>(342,451)</u>
	<u>(179,487)</u>	<u>(342,451)</u>
<b>Pasivo neto expuesto al riesgo de cambio</b>	<u>291,220</u>	<u>(266,650)</u>
<b>Equivalente en nuevos soles</b>	<u>868,127</u>	<u>(745,553)</u>

Dichos saldos han sido expresados en nuevos soles S/. a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS) vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	<u>En nuevos soles</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
1 US\$ - Tipo de cambio – compra (activo)	2.981	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio – venta (pasivo)	2.989	2.796

En el año 2014, la Compañía registró ganancia por diferencia de cambio de S/. 285,241 (S/. 322,020 en el 2013) y pérdida por diferencia de cambio de S/. 505,506 (S/. 654,021 en el 2013), las cuales se presentan en el rubro diferencia en cambio neta del estado de ganancias y pérdidas.

Según el cuadro siguiente si se hubiera revaluado / devaluado el nuevo sol al 31 de diciembre en relación con el dólar estadounidense, manteniendo todas las variables constantes, la utilidad del ejercicio antes de impuestos se hubiera disminuido e incrementado como sigue:

<u>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Cambios en las tasas de tipo de cambio (%)</u>	<u>En nuevos soles</u>
Devaluación	10	74,556
Revaluación	10	( 74,556)

Un monto negativo refleja una potencial reducción en el estado de ganancias y pérdidas mientras que un monto positivo refleja un incremento neto potencial.

(ii) Riesgo de tasa de interés

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

(iii) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la concentración de riesgo de crédito no es significativa debido a la diversidad de clientes que mantiene.

(iv) Riesgo de liquidez

El área de finanzas supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito no usadas.

Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda y cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del balance.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en cuentas corrientes que generan intereses y depósitos a plazo, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez.

El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros sobre la base del período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	En nuevos soles			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2014:				
Obligaciones financieras	179,715	9,348,490	9,099,413	18,627,618
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>4,683,205</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,683,205</u>
	<u>4,862,920</u>	<u>9,348,490</u>	<u>9,099,413</u>	<u>23,310,823</u>
Al 31 de diciembre de 2013:				
Obligaciones financieras	21,498	407,585	6,575,494	7,004,577
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>4,503,592</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,503,592</u>
	<u>4,525,090</u>	<u>407,585</u>	<u>6,575,494</u>	<u>11,508,169</u>

(v) Riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el 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 de capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos por pagar a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

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 tal y como se muestra en el balance general más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	En nuevos soles	
	2014	2013
Total pasivos	34,034,681	21,918,042
Menos: efectivo	<u>(13,709,256)</u>	<u>(11,311,422)</u>
Deuda neta (a)	20,325,425	10,606,620
Total patrimonio	<u>100,943,880</u>	<u>83,277,434</u>
Total capital (b)	<u>121,269,305</u>	<u>93,884,054</u>
Ratio apalancamiento (a) / (b)	<u>16.76%</u>	<u>11.30%</u>

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	2014	2013
Caja	19,270	19,270
Cuentas corrientes	3,820,893	2,284,152
Depósitos a plazo	<u>9,869,093</u>	<u>9,008,000</u>
	<u>13,709,256</u>	<u>11,311,422</u>

Las cuentas corrientes corresponden a saldos en bancos locales, en nuevos soles y dólares americanos, y son de libre disponibilidad.

Los depósitos a plazos efectuados comprenden depósitos en el BIF - Banco Interamericano de Finanzas y Banco de Crédito del Perú al 31 de diciembre de 2014 y 2013 con vencimientos en enero y febrero de 2015 y febrero de 2014, respectivamente.

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	2014	2013
Facturas por cobrar	4,116,144	1,041,726
Letras por cobrar	972,985	2,939,212
Cobranza dudosa	<u>56,048</u>	<u>66,498</u>
	5,145,177	4,047,435
	<u>( 56,048)</u>	<u>( 91,499)</u>
Menos: provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>5,089,129</u>	<u>3,955,937</u>

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en nuevos soles. Las letras por cobrar se originan por el financiamiento de ventas y no devengan interés.

El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa, fue el siguiente:

	En nuevos soles	
	2014	2013
Saldo inicial	91,499	83,667
Adiciones	81,352	25,000
Recuperos	<u>(10,450)</u>	<u>(17,168)</u>
Saldo final	<u>56,048</u>	<u>91,499</u>

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	En nuevos soles	
	2014	2013
Vigentes	5,089,129	3,980,020
Vencidas mayores a 30 días y hasta 180 días	-	201
Vencidas mayores a 180 días	<u>56,048</u>	<u>67,214</u>
Saldo final	<u>5,145,177</u>	<u>4,047,435</u>

## 7. EMPRESAS RELACIONADAS

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	2014	2013
Por cobrar:		
Redondos S.A.	461,001	387,006
Servicios Medio Mundo S.A.C.	27,416	-
Servicios Nuevo Mundo S.A.C.	-	1,285,000
Agricultura de Huaura S.A.C.	-	241,968
No comerciales:		
Acuicultura de Huaura S.A.C.	30,103	-
	<u>518,520</u>	<u>1,913,974</u>
Por pagar:		
Redondos S.A.	1,274,516	2,178,374
Atahuampa PIC S.A.C.	865,533	911,335
Servicios Medio Mundo S.A.C.	866,383	120,236
Soluciones Veterinarias S.A.C.	513,866	219,661
Nutritional Technologies S.A.C.	10,602	33,991
	<u>3,530,900</u>	<u>3,463,597</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar son de vencimiento corriente y no presentan garantías específicas.

## 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	2014	2013
Crédito contra el impuesto a la renta	-	503,167
EsSalud	22,202	-
Sunat	13,478	-
Préstamos al personal	115,869	-
Depósitos en garantía	7,155	4,470
Anticipos a proveedores	1,731	25,000
Diversas	25,000	24,174
Servicios, contratos por anticipado	-	-
	<u>185,435</u>	<u>556,811</u>
Menos: provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>( 25,000)</u>	<u>( -)</u>
	<u>160,435</u>	<u>556,811</u>

## 9. EXISTENCIAS

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	2014	2013
Productos terminados	483,776	149,159
Materias primas	2,278,445	1,582,535
Suministros	60,010	52,160
Envases	18,424	6,141
Existencias por recibir	<u>1,513</u>	<u>6,252</u>
	<u>2,842,168</u>	<u>1,796,247</u>

## 10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Comprende lo siguiente:

a) Plantel de animales y plantaciones en producción:

	En nuevos soles						
	Saldo inicial	Producción	Retiros	Transferencia a reproductores	Ventas	Ajuste NIC 41	Saldo final
<u>En 2014</u>							
Animales y plantaciones	<u>17.713.669</u>	<u>84.726.471</u>	-	<u>(5.346.699)</u>	<u>73.219.663</u>	<u>459.229</u>	<u>24.333.007</u>
<u>En 2013</u>							
Animales y plantaciones	<u>16.267.400</u>	<u>83.866.224</u>	-	<u>(4.161.689)</u>	<u>(79.358.062)</u>	<u>1.099.796</u>	<u>17.713.669</u>

b) Plantel de animales reproductores y plantaciones:

	En nuevos soles					
	Saldo Inicial	Producción	Retiros	Transferencia a reproductores	Ventas	Saldo Final
<u>En 2014</u>						
Costo Producción						
Animales y plantaciones	<u>6.375.136</u>	-	-	<u>5.346.699</u>	<u>(3'291.064)</u>	<u>8.430.771</u>
Depreciación	<u>(1.578.823)</u>	<u>(1'615.856)</u>	<u>1'231.689</u>	-	-	<u>(1.962.990)</u>
Valor Neto	<u>4.796.313</u>					<u>6.467.782</u>
<u>En 2013</u>						
Costo Producción						
Animales y plantaciones	<u>4.920.859</u>	-	-	<u>4.161.689</u>	<u>(2.707.412)</u>	<u>6.375.136</u>
Depreciación	<u>(1.494.369)</u>	<u>(1.239.032)</u>	<u>1.154.578</u>	-	-	<u>(1.578.823)</u>
Valor Neto	<u>3.426.490</u>					<u>4.796.313</u>

Los gastos por depreciación del año 2014 y 2013 por S/. 4,230,003 y S/. 1,239,032 respectivamente, han sido incluidos en el costo de venta (Nota 21).

Dentro de todo el plantel de animales y plantaciones que comprenden los activos biológicos de la Compañía, ésta ha considerado revaluar a su valor razonable, el plantel de cerdos lechones cría y cerdos gorrinos engorde, conforme lo requiere la NIC 41- Agricultura, dado que existe un mercado activo de lechones cría y gorrinos engorde. El plantel de lechones destetados y chanchillas son valorados a su costo incurrido dado que la Compañía considera que no existen precios en el mercado activo para lechones destetados y chanchillas. Las marranas y verracos constituyen cerdos reproductores y tienen asignada una tasa de agotamiento estimada de 25% anual.

El restante plantel de animales y plantaciones de la compañía se valoran a su costo incurrido en vista que se encuentran en una fase de desarrollo y la Compañía evalúa su viabilidad en algunos casos.

## 11. INVERSIONES

Comprende lo siguiente:

	<u>En nuevos soles</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Atahuampa PIC S.A.	935,697	935,697
Redondos S.A.	351,340	351,340
Acuicultura de Huaura S.A.C.	<u>144,070</u>	<u>144,070</u>
	<u>1,431,107</u>	<u>1,431,107</u>

Corresponde a las acciones en las empresas relacionadas: 169,059, acciones en Atahuampa PIC S.A. (22.54%), 335,432 acciones en Redondos S.A. (3.65 %) y 14,409 acciones Acuicultura de Huaura S.A.C. (3.44%).

Los dividendos relacionados con las inversiones en empresas vinculadas se detallan a continuación:

	<u>En nuevos soles</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dividendo recibido de Atahuampa PIC S.A.	112,705	450,820
Dividendo recibido de Redondos S.A.	<u>-</u>	<u>145,840</u>
	<u>112,705</u>	<u>596,660</u>

## 12. INMUEBLES, MAQUINARIAS Y EQUIPO

Comprende lo siguiente:

Año 2014

	En nuevos soles					
	Saldo al 31.12.13	Adiciones	Revaluación 31.12.2014	Adición Transf Leasing	Retiros	Saldo al 31.12.14
Costo:						
Propios:						
Terrenos	17,585,795	393,748	-	-	-	17,979,543
Edificios y otras construcciones	20,359,686	360,277	192,317	-	-	20,912,280
Maquinaria y equipos	14,959,333	7,101,829	-	696,238	( 576,711)	22,180,689
Unidades de transporte	1,083,872	312,552	-	-	( 241,287)	1,155,137
Muebles y enseres	64,856	36,972	-	-	-	101,828
Equipos de computo	80,094	-	-	-	-	80,094
Trabajos en curso	86,113	249,508	-	-	( 86,113)	249,508
Unidades por recibir	<u>369,491</u>	<u>57,034</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>( 369,491)</u>	<u>57,034</u>
	54,589,240	8,511,920	192,317	696,238	(1,273,602)	62,716,113
Arrendamiento financiero:						
Edificios y otras construcciones	15,647,909	11005418	-	-	-	26,653,327
Maquinaria y equipo	3,035,136	2756434	-	-	( 696,238)	5,095,332
Unidades de transporte	46,364	-	-	-	-	46,364
	<u>18,729,409</u>	<u>13,761,852</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>( 696,238)</u>	<u>31,795,023</u>
	73,318,649	22,273,772	192,317	696,238	(1,969,840)	94,511,136
Depreciación:						
Propio:						
Edificios y otras construcciones	4,037,758	515,720	56,314	-	-	4,609,792
Maquinaria y equipos	5,372,804	1,537,839	-	304,018	(488,943)	6,725,716
Unidades de transporte	558,039	181,744	-	-	(216,878)	522,907
Muebles y enseres	18,990	7,751	-	-	-	26,738
Equipos de cómputo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	9,987,591	2,243,054	56,314	304,018	(705,821)	11,885,156
Arrendamiento financiero:						
Edificios y otras construcciones	799,126	620,854	446	-	-	1,420,426
Maquinaria y equipo	811,013	289,825	-	-	(304,018)	796,821
Unidades de transporte	<u>16,228</u>	<u>9,273</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25,501</u>
	<u>1,626,367</u>	<u>919,952</u>	<u>446</u>	<u>-</u>	<u>(304,018)</u>	<u>2,242,748</u>
	<u>11,613,958</u>	<u>3,163,006</u>	<u>56,760</u>	<u>304,018</u>	<u>(1,009,839)</u>	<u>14,127,901</u>
Valor Neto	<u>61,704,691</u>					<u>80,383,235</u>

Año 2013

	En nuevos soles					
	Saldo al 31.12.12	Adiciones	Revaluación 31.12.2013	Adición Transf Leasing	Retiros	Saldo al 31.12.13
Costo:						
Propios:						
Terrenos	7,167,733	85,150	10,332,912	-	-	17,585,795
Edificios y otras construcciones	15,213,731	1,452,604	-	3,755,425	-	20,421,760
Maquinaria y equipos	9,853,460	3,509,654	-	1,534,145	-	14,897,259
Unidades de transporte	676,139	186,310	-	258,965	(37,541)	1,083,873
Muebles y enseres	44,734	20,122	-	-	-	64,856
Equipos de computo	64,840	15,737	-	-	( 483)	80,094
Trabajos en curso	339,558	86,113	-	( 339,558)	-	86,113
Unidades por recibir	<u>159,598</u>	<u>369,491</u>	<u>-</u>	<u>( 159,598)</u>	<u>-</u>	<u>369,491</u>
	33,519,793	5,725,181	10,332,912	5,049,379	(38,024)	54,589,241
Arrendamiento financiero:						
Edificios y otras construcciones	19,063,773	-	-	-	(3,415,864)	15,647,909
Maquinaria y equipo	4,569,281	-	-	-	(1,534,145)	3,035,136
Unidades de transporte	145,731	-	-	-	(99,367)	46,364
	<u>23,778,785</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5,049,376)</u>	<u>18,729,409</u>
	57,298,578	5,725,181	10,332,912	5,049,379	(5,087,400)	73,318,650
Depreciación:						
Propio:						
Edificios y otras construcciones	2,903,735	413,846	-	720,177	-	4,037,758
Maquinaria y equipos	3,655,305	1,049,585	-	668,397	( 483)	5,372,804
Unidades de transporte	396,270	139,690	-	59,620	(37,541)	558,039
Muebles y enseres	12,851	6,139	-	-	-	18,990
Equipos de computo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	6,968,161	1,609,260	-	1,448,194	(38,024)	9,987,591
Arrendamiento financiero:						
Edificios y otras construcciones	833,602	685,702	-	-	( 720,178)	799,126
Maquinaria y equipo	1,145,907	308,210	-	-	( 643,104)	811,013
Unidades de transporte	<u>56,639</u>	<u>19,209</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>( 59,620)</u>	<u>16,228</u>
	<u>2,036,148</u>	<u>1,013,121</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,422,902)</u>	<u>1,626,367</u>
	<u>9,004,309</u>	<u>2,622,381</u>	<u>-</u>	<u>1,448,194</u>	<u>(1,460,926)</u>	<u>11,613,958</u>
Valor Neto	<u>48,294,269</u>					<u>61,704,692</u>

Los terrenos, edificios y otras construcciones así como la maquinaria y equipo, corresponden principalmente a las unidades de producción ubicadas en Irrigación El Paraíso, Santa María, Huaura, Fundo Tiroler, Vegueta, Departamento de Lima.

La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía.

El gasto de la depreciación del año ha sido distribuido en el estado de ganancias y pérdidas como sigue:

	En nuevos soles	
	2014	2013
Costo de producción	4,839,230	3,841,601
Gastos de administración	45,945	47,154
Gastos de ventas	<u>1,578</u>	<u>2,019</u>
	<u>4,886,753</u>	<u>3,890,774</u>

### 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Comprende lo siguiente:

Año 2014

ACREEDOR	CONTRATO	TASA DE INTERÉS	VENCIMIENTO	IMPORTE AUTORIZADO		En nuevos soles		
						TOTAL	CORRIENTE	NO CORRIENTE
		%		US\$	S/.			
<u>Arrendamiento financiero</u>								
BBVA Banco Continental	537825	6.58	2017	-	-	1,004,910	415,825	589,085
Banco de Crédito Del Perú	44077AFB	6.43	2018	-	-	2,126,179	656,386	1,469,793
Banco de Crédito Del Perú	440142AFB	6.67	2020	-	-	15,337,990	2,867,273	12,470,717
Banco de Crédito Del Perú	21974AFB	10.83	2015	-	3,047,069	400	400	-
Banco de Crédito Del Perú	27867AFB	6.66	2016	-	986,703	427,387	301,685	125,702
Banco de Crédito Del Perú	27874AFB	6.96	2017	-	3,246,216	1,614,285	667,980	946,305
Banco de Crédito Del Perú	27833AFB	5.21	2015	312,100	-	202,931	202,931	-
Banco de Crédito Del Perú	36744AFB	6.83	2018	-	4,219,472	4,201,590	1,172,537	3,029,053
Banco de Crédito Del Perú	35369AFB	4.90	2015	17,364	-	12,794	12,794	-
Banco de Crédito Del Perú	35983AFB	4.75	2016	172,887	-	<u>320,760</u>	<u>167,353</u>	<u>153,407</u>
						<u>25,249,226</u>	<u>6,465,164</u>	<u>18,784,062</u>
						(-) Interés diferido	<u>(2,073,613)</u>	<u>(4,547,995)</u>
						Obligaciones financieras neto	4,391,551	14,236,067

Año 2013

ACREEDOR	CONTRATO	TASA DE INTERÉS %	VENCIMIENTO	IMPORTE		En nuevos soles		
				AUTORIZADO		2013		
				US\$	S/.	TOTAL	CORRIENTE	NO CORRIENTE
<u>Arrendamiento financiero</u>								
Banco de Crédito Del Perú	22688AFB	8.08	2014	-	595,630	338	338	-
Banco de Crédito Del Perú	21974AFB	10.83	2015	-	3,047,069	1,266	934	332
Banco de Crédito Del Perú	28970AFB	7.36	2014	-	100,608	21,160	21,160	-
Banco de Crédito Del Perú	27867AFB	6.66	2016	-	986,703	570,982	225,625	345,357
Banco de Crédito Del Perú	27874AFB	6.96	2017	-	3,246,216	1,724,696	464,768	1,259,928
Banco de Crédito Del Perú	27833AFB	5.21	2015	312,100	-	385,000	227,123	157,877
Banco de Crédito Del Perú	36744AFB	6.83	2018	-	4,219,472	3,918,614	756,769	3,161,845
Banco de Crédito Del Perú	35369AFB	4.9	2015	17,364	-	21,319	11,396	9,923
Banco de Crédito Del Perú	35983AFB	4.75	2016	172,887	-	<u>361,202</u>	<u>116,936</u>	<u>244,266</u>
						<u>7,004,577</u>	<u>1,825,049</u>	<u>5,179,528</u>

#### 14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	2014	2013
Facturas por pagar	1,172,960	1,183,522
Letras por pagar	<u>172,289</u>	<u>106,679</u>
	<u>1,345,249</u>	<u>1,290,201</u>

#### 15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	2014	2013
Tributos por pagar	1,687,555	1,850,295
Remuneraciones y participaciones por pagar	1,327,344	907,503
Dividendos	-	348,002
Beneficios sociales de los trabajadores	13,047	54,408
Diversas	<u>310,011</u>	<u>53,183</u>
	<u>3,337,957</u>	<u>3,213,391</u>

Remuneraciones y participaciones por pagar incluyen principalmente la participación de los trabajadores en las utilidades por S/. 1,071,109 y por S/. 631,810 en los años 2014 y 2013, respectivamente.

## 16. CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está representado por 4,920,000 y 4,120,000 acciones comunes de un valor nominal de S/. 10 cada una, respectivamente. La estructura de participación accionaria, es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 1.01 a 20.00	2	32.86%
De 60.01 a 70.00	<u>1</u>	<u>67.14%</u>
	<u>3</u>	<u>100.00%</u>

## 17. EXCEDENTE DE REVALUACIÓN

Como resultado del proceso de adecuación a Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía optó por el método de revaluación para sus terrenos y edificaciones, reconociendo S/. 23,397,270 como excedente de revaluación, el cual fue determinado por profesionales en la materia.

## 18. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto mínimo equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

## 19. RESULTADOS ACUMULADOS

En junta general de accionistas del 11 de noviembre de 2013, se acordó la distribución de dividendos por S/. 2,800,000.

En junta general de accionistas del 28 de marzo de 2014, se acordó la distribución de dividendos por S/. 2,000,000 así como la capitalización de resultados acumulados por S/. 8,000,000.

## 20. VENTAS

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	2014	2014
Cerdos	106,070,435	95,016,994
Mercaderías	25,295	1,386,384
Productos agrícolas	533,415	353,244
Área ganadera Tumbes	44,423	46,098
Reproductores	<u>1,827,009</u>	<u>1,649,958</u>
	<u>108,500,577</u>	<u>98,452,678</u>

## 21. COSTO DE VENTAS

Comprende lo siguiente:

Año 2014:

	En nuevos soles				
	Activos biológicos	Materias primas y otros	Productos en proceso	Productos terminados	Total
Saldo inicial	11,818,655	1,647,088	2,293,394	149,158	15,908,295
Compra de materias primas		72,091,075	-	-	72,091,075
Suministros diversos	-	506,935	-	58,204	565,139
Gastos de personal	6,575,199	-	-	-	6,575,199
Depreciación	4,230,003	-	-	-	4,230,003
Transferencia a cerdos reproductores	(5,346,699)	-	-	-	(5,346,699)
Otros gastos de fabricación	10,404,406	-	-	-	10,404,406
Reproductores	<u>( 2,000,804)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,000,804</u>
<u>Saldo final</u>	<u>(15,830,544)</u>	<u>(2,358,392)</u>	<u>(4,441,614)</u>	<u>(483,776)</u>	<u>(23,114,326)</u>
	<u>29,682,368</u>	<u>71,886,706</u>	<u>(2,148,220)</u>	<u>(276,414)</u>	<u>83,313,896</u>

Año 2013:

	En nuevos soles				
	Activos biológicos	Materias primas y otros	Productos en proceso	Productos terminados	Total
Saldo inicial	12,128,985	1,373,099	1,636,592	115,871	15,254,547
Compra de materias primas	-	67,098,129	-	-	67,098,129
Suministros diversos	-	416,381	-	110,926	527,307
Gastos de personal	3,749,459	-	-	-	3,749,459
Depreciación	3,841,601	-	-	-	3,841,601
Transferencia a cerdos reproductores	( 4,161,689)	-	-	-	( 4,161,689)
Otros gastos de fabricación	10,443,768	-	-	-	10,443,768
Reproductores	1,441,909	-	-	-	1,441,909
<u>Saldo final</u>	<u>(11,818,655)</u>	<u>( 1,647,359)</u>	<u>( 2,293,394)</u>	<u>( 149,158)</u>	<u>( 15,908,566)</u>
	<u>15,625,378</u>	<u>67,240,250</u>	<u>( 656,802)</u>	<u>77,639</u>	<u>81,286,465</u>

## 22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Personal	1,226,607	1,056,717
Servicios de terceros	377,937	299,635
Tributos	16,100	15,565
Gastos diversos	585,694	545,906
Depreciación	<u>45,945</u>	<u>47,154</u>
	<u>2,252,283</u>	<u>1,964,977</u>

## 23. GASTOS DE VENTAS

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Personal	453,221	431,383
Servicios de terceros	52,494	45,022
Gastos diversos	50,037	40,032
Depreciación	<u>1,578</u>	<u>2,019</u>
	<u>557,330</u>	<u>518,456</u>

## 24. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Año 2014:

	En nuevos soles			
	<u>31.12.2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.2014</u>
Impuesto diferido:				
- Impuesto a la renta y de los trabajadores	-			
- Vacaciones no pagadas	10,246	610	( 10,246)	610
- Depreciación de activos adquiridos bajo contrato de arrendamiento financiero	(1,285,967)	29,051	( 306,940)	(1,563,856)
- Valor razonable de activos biológicos	( 164,969)	164,969	( 68,884)	( 68,884)
- Intereses cargados a los AF adquiridos en arrendamiento financiero	( 44,418)	14,806	-	( 29,612)
- Honorarios profesionales	1,579	2,220	( 1,767)	2,032
- Excedente de revaluación 2002	( 858,000)	-	-	( 858,000)
- Excedente Revaluación NIIF	-		(4,859,481)	(4,859,481)
- Otros	<u>8,467</u>	<u>2</u>	<u>( 8,467)</u>	<u>2</u>
	<u>(2,333,062)</u>	<u>211,656</u>	<u>5,255,785</u>	<u>(7,377,189)</u>
Ajustes 2012 al Impuesto diferido:				
- Excedente de revaluación 2002	184,231	-	-	184,231
- Otros	<u>( 19,736)</u>	<u>19,736</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total Impuesto diferido activo/(pasivo)	<u>(2,168,567)</u>	<u>231,392</u>	<u>5,255,785</u>	<u>(7,192,958)</u>

Año 2013:

	En nuevos soles			
	<u>31.12.2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.2013</u>
Impuesto diferido:				
- Impuesto a la renta y de los trabajadores	( 91)	-	91	-
- Vacaciones no pagadas	9,875	-	371	10,246
- Depreciación de activos adquiridos bajo contrato de arrendamiento financiero	(1,002,541)	9,359	( 292,785)	(1,285,967)
- Valor razonable de activos biológicos	176,018	-	( 340,987)	( 164,969)
- Intereses cargados a los AF adquiridos en arrendamiento financiero	( 29,612)	-	( 14,806)	( 44,418)
- Honorarios profesionales	188	1,579	( 188)	1,579
- Excedente de revaluación 2002	( 858,000)	-	(4,777,709)	(5,635,709)
- Otros	<u>8,467</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,467</u>
	<u>(1,695,696)</u>	<u>10,938</u>	<u>(5,426,013)</u>	<u>(7,110,771)</u>
Ajustes 2012 al Impuesto diferido:				
- Excedente de revaluación 2002	170,553	13,678	-	184,231
- Otros	<u>18,632</u>	<u>( 38,368)</u>	<u>-</u>	<u>( 19,736)</u>
Total Impuesto diferido activo/(pasivo)	<u>(1,506,511)</u>	<u>( 13,752)</u> <sup>(A)</sup>	<u>(5,426,013)</u> <sup>(B)</sup>	<u>(6,946,276)</u>

(A) – (B), corresponde al impuesto a la renta diferido del año 2013, ascendente a S/. 662,056.

## 25. SITUACION TRIBUTARIA

- (a) Las Declaraciones Juradas del Impuesto a la Renta de los años 2010 al 2014 inclusive, se encuentran pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- (b) De acuerdo con la Ley N° 27360 “Ley de Promoción del Sector Agrario” promulgada el 30 de octubre de 2000 que modifica la Ley del Impuesto a la Renta, para las personas naturales o jurídicas que desarrollan cultivos y/o crianzas, así como las que realizan actividad agroindustrial, la tasa del impuesto a la renta es del 15%. Los beneficios de esta ley se aplicarán hasta el 31 de diciembre de 2021. El impuesto a la renta contable por el ejercicio corriente 2014 asciende a S/. 3,052,660 (en 2013 ascendió a S/. 1,800,659).
- (c) Para los efectos del impuesto a la renta, impuesto general a las ventas, e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas vinculadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

- (d) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a la renta con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. De acuerdo a la Ley 30296 vigente a partir del 1 de enero de 2015, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generales será de:
- 6.8% por los años 2015 y 2016
  - 8.0% por los años 2017 y 2018
  - 9.3% del 2019 en adelante.
- (e) A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2012 y 2011 aplicable al monto de los activos que exceda de miles de S/. 1,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

- (f) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a la Renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- (g) Para el ejercicio 2010 en adelante, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras han sido fijadas en 0.005%, y se aplica sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada. En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es el doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la Compañía que se cancelen por esta vía.

## **26. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

En fecha 2 de mayo de 2012, la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) publicó la Resolución N° 011-2012-SMV/01, que establece las Normas Sobre la Presentación de Estados Financieros Auditados por Parte de Sociedades o Entidades a las que se refiere el Artículo 5° de la Ley N° 29720. Esta resolución es, aplicable a Entidades que obtengan ingresos anuales por venta de bienes o prestación de servicios, o sus activos totales sean iguales o excedan a tres mil Unidades Impositivas Tributarias(UIT) distintas de las que participan en el mercado de valores, mercado de productos y sistema de fondos colectivos. Dicha resolución establece, entre otras, la obligatoriedad de presentar, en los plazos y condiciones a ser emitidas por la SMV, información financiera auditada a la SMV.

El 06 de diciembre de 2013 la SMV emite una Resolución Superintendente N° 159-2013-SMV/02 donde modifica ciertas disposiciones complementarias y transitorias de la Resolución SMV N° 011-2012-SMV/01, acordándose la presentación de estados financieros bajo el siguiente esquema:

- Compañías cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2013 superen los quince mil UIT, deberán presentar su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2013.
- Compañías cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2014 sean iguales o superiores a tres mil UIT y que no hayan presentado su información según se indica anteriormente, deberán presentar su información financiera auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2014.

A continuación se presenta la reconciliación del estado de situación financiera:

Reconciliación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF):

	En Nuevos Soles		
	Saldo al 01.01.2013	Ajuste NIIF	Saldo NIIF al 01.01.2013
Efectivo y equivalente de efectivo	9,588,940		9,588,940
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4,664,199		4,664,199
Cuentas por cobrar a relacionadas	1,136,524		1,136,524
Otras cuentas por cobrar, neto	671,781		671,781
Existencias, neto	1,488,970		1,488,970
Activos biológicos en crecimiento, neto	16,267,400		16,267,400
Gastos contratados por anticipado	<u>5,288</u>		<u>5,288</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	33,823,102		33,823,102
Inversiones	1,431,107		1,431,107
Activos biológicos, neto	3,426,491		3,426,491
Inmueble, Maquinaria y Equipo, neto	35,229,912	13,064,359	48,294,271
Intangible, neto	<u>8,066</u>		<u>8,066</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>40,095,576</u>		<u>53,159,935</u>
TOTAL ACTIVO	<u>73,918,678</u>		<u>86,983,037</u>
Obligaciones financieras	2,238,105		2,238,105
Cuentas por pagar comerciales	767,876		767,876
Cuentas por pagar a relacionadas	3,235,550		3,235,550
Otras cuentas por pagar	<u>1,727,357</u>		<u>1,727,357</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	7,968,888		7,968,888
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	6,938,634		6,938,634
Impuesto a la renta diferido	<u>1,506,511</u>	1,884,495	<u>3,391,006</u>
TOTAL PASIVO	16,414,033		18,298,528
PATRIMONIO NETO			
Capital social	33,200,000		33,200,000
Excedente de revaluación	3,770,421	13,064,359	16,834,780
Reserva legal	3,831,690		3,831,690
Resultados acumulados	<u>16,702,534</u>	(1,884,495)	<u>14,818,039</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>57,504,645</u>		<u>68,684,509</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>73,918,678</u>		<u>86,983,037</u>

Reconciliación del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013:

	En Nuevos Soles		
	Saldo NIIF 2013	Ajuste NIIF	Saldo NIIF al 31.12.2013
Efectivo y equivalente de efectivo	11,311,422		11,311,422
Cuentas por cobrar comerciales, neto	3,955,937		3,955,937
Cuentas por cobrar a relacionadas	1,913,974		1,913,974
Otras cuentas por cobrar, neto	556,811		556,811
Existencias, neto	1,796,247		1,796,247
Activos biológicos en crecimiento, neto	17,713,669		17,713,669
Gastos contratados por anticipado	8,533		8,533
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>37,256,593</u></b>		<b><u>37,256,593</u></b>
Inversiones	1,431,107		1,431,107
Activos biológicos, neto	4,796,313		4,796,313
Inmueble, Maquinaria y Equipo, neto	51,371,781	10,332,911	61,704,692
Intangible, neto	<u>6,771</u>		<u>6,771</u>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>57,605,972</u></b>		<b><u>67,938,883</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>94,862,565</u></b>		<b><u>105,195,476</u></b>
Obligaciones financieras	1,825,049		1,825,049
Cuentas por pagar comerciales	1,290,201		1,290,201
Cuentas por pagar a relacionadas	3,463,597		3,463,597
Otras cuentas por pagar	<u>2,005,885</u>		<u>3,213,391</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>8,584,732</b>		<b>9,792,238</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones financieras	5,179,528		5,179,528
Impuesto a la renta diferido	<u>4,053,062</u>	2,893,214	<u>6,946,276</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>17,817,322</b>		<b>21,918,042</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital social	41,200,000		41,200,000
Excedente de revaluación	16,834,780	7,439,697	24,274,477
Reserva legal	4,972,078		4,972,078
Resultados acumulados	<u>14,038,385</u>		<u>12,830,879</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b><u>77,045,243</u></b>		<b><u>83,277,434</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>94,862,565</u></b>		<b><u>105,195,476</u></b>

Notas a la conciliación del estado de situación financiera al 01 de enero del 2013 y 31 de diciembre del 2013.

Inmueble, maquinaria y equipo.- La Compañía bajo NIIF presenta sus inmuebles, maquinarias y equipos a su valor revaluado, en este proceso de adecuación efectuó tasaciones el cual generó un incremento en estos activos de S/. 13,064,359 y un pasivo diferido por S/. 1,884,495, respecto a sus saldos al 01 de enero de 2013. Un incremento de S/. 10,332,911 por concepto de revaluación y un pasivo diferido por S/. 2,938,214 respecto a sus saldos al 31 de diciembre de 2013.