

**Láctea S.A.**

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



Building a better  
working world



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

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

**Láctea S.A.**

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

**Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Láctea S.A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Láctea S.A. (en adelante la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas 1 a la 25).

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros*

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

### *Responsabilidad del auditor*

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

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

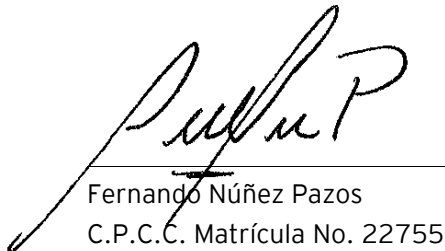
### *Otros asuntos*

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

Lima, Perú,  
15 de abril de 2015

Refrendado por:

*Paredes, Zaldívar, Burga  
& Asociados*

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

Láctea S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo	3	867	362
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	3,375	2,553
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	15	2,238	3,005
Otras cuentas por cobrar	5	1,279	1,075
Inventarios	6	4,521	3,112
Activo biológico	7	9,299	11,073
Impuestos y gastos pagados por anticipado	8	296	206
<b>Total activo corriente</b>		<u>21,875</u>	<u>21,386</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Inversiones disponibles para la venta		5	5
Activo biológico	7	37,161	32,384
Inmuebles, maquinaria y equipo	9	7,732	5,686
<b>Total activo no corriente</b>		<u>44,898</u>	<u>38,075</u>
<b>Total activo</b>		<u>66,773</u>	<u>59,461</u>

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales	10	5,374	6,922
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	15	5,300	2,631
Otras cuentas por pagar	11	2,896	3,361
Obligaciones financieras	12	5,041	2,094
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>18,611</u>	<u>15,008</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones financieras a largo plazo	12	299	321
Otras cuentas por pagar	11	220	1,067
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	13	4,877	4,897
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>5,396</u>	<u>6,285</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>24,007</u>	<u>21,293</u>
<b>Patrimonio</b>			
	14		
Capital		17,076	17,076
Reserva legal		3,415	2,915
Resultados acumulados		22,275	18,177
		<u>42,766</u>	<u>38,168</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>66,773</u>	<u>59,461</u>

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

## Láctea S.A.

### Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas	17	41,063	37,434
Costo de venta	18	(32,534)	(27,866)
<b>Utilidad bruta</b>		<u>8,529</u>	<u>9,568</u>
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	7(b)	<u>241</u>	<u>(1,822)</u>
<b>Utilidad después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos</b>		<u>8,770</u>	<u>7,746</u>
Gastos de venta	19	(388)	(259)
Gastos de administración	20	(1,528)	(1,576)
Otros ingresos	22	245	111
Otros gastos	22	(352)	(598)
<b>Utilidad operativa</b>		<u>6,747</u>	<u>5,424</u>
Ingresos financieros	23	155	213
Gastos financieros	23	(532)	(549)
Diferencia en cambio, neta	24(ii)	(455)	(761)
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>		<u>5,915</u>	<u>4,327</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	13(b)	(917)	(300)
<b>Utilidad neta</b>		<u>4,998</u>	<u>4,027</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado integral total, neto</b>		<u>4,998</u>	<u>4,027</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Láctea S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio

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

	Capital S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Saldos al 1° de enero de 2013</b>	17,076	2,915	15,243	35,234
Utilidad neta	-	-	4,027	4,027
Otros resultados integrales	-	-	-	-
<b>Resultado integral total, neto</b>	-	-	4,027	4,027
Distribución de dividendos, nota 14(c)	-	-	(1,093)	(1,093)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	17,076	2,915	18,177	38,168
Utilidad neta	-	-	4,998	4,998
Otros resultados integrales	-	-	-	-
<b>Resultado integral total, neto</b>	-	-	4,998	4,998
Distribución de dividendos, nota 14(c)	-	-	(400)	(400)
Transferencia a reserva legal, nota 14(b)	-	500	(500)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	17,076	3,415	22,275	42,766

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.



## Láctea S.A.

### Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Utilidad del año	4,998	4,027
Ajustes a la (pérdida) utilidad neta:		
Depreciación del activo fijo	393	304
Amortización	2,580	2,053
Impuesto a las ganancias	(20)	(293)
Cambio en el valor razonable del activo biológico	(241)	1,822
Baja de inmuebles, maquinaria y equipo	2	(3)
Baja de activo biológico	899	2,368
(Aumento) disminución en activos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(821)	(284)
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(12)	4,166
Otras cuentas por cobrar	(1,406)	(2,628)
Inventarios	(895)	(1,211)
Impuestos y gastos pagados por anticipado	(59)	(26)
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	(1,551)	2,011
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	1,590	(1,916)
Otras cuentas por pagar	(1,309)	(2,840)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>4,148</u>	<u>7,550</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Inversión en activo biológico	(6,367)	(5,367)
Venta de activo biológico	1,147	2,330
Pago por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(2,278)	(2,025)
Cobro por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	2	3
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(7,496)</u>	<u>(5,059)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Préstamos recibidos de empresas relacionadas	1,080	1,271
Préstamos otorgados a empresas relacionadas	-	(2,902)
Cobro de préstamos otorgados a empresas relacionadas	779	-
Préstamos recibidos de instituciones financieras	2,973	245
Pago de préstamos de instituciones financieras	(579)	(214)
Pago de dividendos	(400)	(1,093)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>3,853</u>	<u>(2,693)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	505	(202)
saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>362</u>	<u>564</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>867</u>	<u>362</u>
<b>Transacciones que no generan flujo de efectivo</b>		
Activos fijos adquiridos a través de arrendamiento financiero	(553)	-

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

# Láctea S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### 1. Información general y actividad económica

#### (a) Identificación y actividad económica de la Compañía -

Láctea S.A. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima constituida en Perú, en la ciudad de Trujillo el 20 de diciembre de 2005. Es una subsidiaria de Tal S.A. empresa domiciliada en Perú quien es propietaria del 70 por ciento de su capital social.

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

Su actividad principal es la crianza de ganado vacuno lechero de raza "Holstein" para la producción y comercialización de leche fresca y derivados lácteos, carnes y sub-productos en el mercado nacional.

#### (b) Aprobación de los estados financieros -

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

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

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

#### 2.1. Bases de presentación -

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

### 2.2. Resumen de políticas contables significativas

A continuación se presenta las políticas contables significativas utilizadas por la Gerencia de la Compañía para la preparación de los estados financieros:

#### 2.2.1 Efectivo -

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

#### 2.2.2 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

##### (i) Activos financieros -

##### Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar, que se encuentren clasificados como "Préstamos y cuentas por cobrar" e "Inversiones disponibles para la venta".

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" e "inversiones disponibles para la venta".

### Préstamos y cuentas por cobrar -

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

### Inversiones disponibles para la venta -

Las inversiones disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otros resultados integrales en el rubro "Resultados netos no realizados por inversión disponible para la venta" del patrimonio neto, hasta que la inversión sea dada de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia o pérdida, o se considera como un deterioro del valor de la inversión, la pérdida acumulada se reclasifica al estado de resultados como gasto financiero y se elimina de la reserva respectiva. Las inversiones financieras disponibles para la venta que no tienen un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad son medidas al costo, menos cualquier provisión por deterioro del valor.

El interés y los dividendos ganados durante el tiempo en que se mantuvieron las inversiones financieras disponibles para la venta son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene inversiones disponibles para la venta en la empresa Láctea Andina S.A.C.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Baja en cuenta -

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

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

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

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

### Deterioro de los activos financieros -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (ii) Pasivos financieros -

#### Reconocimiento inicial y medición -

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

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

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

#### Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene únicamente pasivos financieros en las categorías de pasivos financieros al costo amortizado.

#### *Deudas y préstamos que devengan intereses -*

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

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

#### Baja en cuentas -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Compensación de instrumentos financieros -

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

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros -

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

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

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

### 2.2.3 Transacciones en moneda extranjera -

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

#### Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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

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



## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### 2.2.4 Inventarios -

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

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

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

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

### 2.2.5 Activo biológico -

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

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

El ganado vacuno en la etapa de desarrollo y en etapa de producción es valorizado a su valor razonable, el cual es determinado conforme a los flujos de caja esperados y sus costos relacionados al desarrollo y mantenimiento de producción.

Los activos biológicos corresponden a ganado vacuno en desarrollo y producción al 31 de diciembre de cada año.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.2.6 Inmuebles, maquinaria y equipo -

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

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

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

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

	<b>Vida útil</b>
Edificios y otras construcciones	Entre 3 y 44
Maquinaria y equipo	Entre 2 y 20
Unidades de transporte	Entre 2 y 10
Muebles y enseres	Entre 3 y 10
Equipo diversos	Entre 2 y 10

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### 2.2.7 Arrendamientos -

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

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

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

### 2.2.9 Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero en el estado de resultados integrales.

### 2.2.10 Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros 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.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.2.11 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:

#### (i) Venta de lácteos y vacunos -

La venta de leche fresca y productos lácteos se reconocen cuando se han transferido los riesgos y beneficios, esto sucede cuando se entrega el producto al cliente en las instalaciones de la compañía.

La venta de vacunos corresponde a la venta de toros y de vacas cuando su ciclo de producción de leche ha terminado. La venta de vacunos se reconoce cuando éste ha sido entregado al cliente en las instalaciones de la Compañía.

#### (ii) Ingresos por intereses y otros ingresos -

Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, de forma tal que refleje el rendimiento efectivo del activo.

Los otros ingresos son registrados en el periodo en que se devengan.

### 2.2.12 Reconocimiento de costos y gastos -

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

Los otros 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.

### 2.2.13 Impuestos y participación de los trabajadores -

#### Impuesto a las ganancias corriente -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Impuesto a las ganancias diferido -

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

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos.

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

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

### Participación de los trabajadores -

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

### Impuesto general a las ventas -

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

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

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

### 2.2.14 Medición del valor razonable -

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en nota 25.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.3. Reestructuración de estados financieros -

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Nota	Saldos al 31.12.2013 S/.(000) (1)	Reclasificaciones S/.(000) (d)	Ajustes S/.(000)	Saldos reestructurados al 31.12.2013 S/.(000)
<b>Estado de situación financiera</b>					
<b>Activo</b>					
<b>Activo corriente</b>					
Efectivo		362	-	-	362
Cuentas por cobrar comerciales, neto		2,553	-	-	2,553
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		3,005	-	-	3,005
Otras cuentas por cobrar		1,333	(258)	-	1,075
Inventarios	(a)	3,704	(480)	(112)	3,112
Activos biológicos		10,593	480	-	11,073
Impuestos y gastos pagados por anticipado		80	126	-	206
<b>Total del activo corriente</b>		<b>21,630</b>	<b>(132)</b>	<b>(112)</b>	<b>21,386</b>
<b>Activo no corriente</b>					
Inversiones en subsidiarias		5	-	-	5
Inmueble, maquinaria y equipo, neto		5,686	-	-	5,686
Activos biológicos		32,384	-	-	32,384
<b>Total activo</b>		<b>59,705</b>	<b>(132)</b>	<b>(112)</b>	<b>59,461</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>					
<b>Pasivo corriente</b>					
Cuentas por pagar comerciales		6,922	-	-	6,922
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		2,631	-	-	2,631
Otras cuentas por pagar	(b),(c)	3,479	-	(118)	3,361
Obligaciones financieras		2,166	(72)	-	2,094
<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>15,198</b>	<b>(72)</b>	<b>(118)</b>	<b>15,008</b>
<b>Pasivo no corriente</b>					
Obligaciones financieras a largo plazo		381	(60)	-	321
Otras cuentas por pagar a largo plazo		1,067	-	-	1,067
Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido		4,897	-	-	4,897
<b>Total pasivo</b>		<b>21,543</b>	<b>(132)</b>	<b>(118)</b>	<b>21,293</b>
<b>Patrimonio neto</b>					
Capital social		17,076	-	-	17,076
Reserva legal		2,915	-	-	2,915
Resultados acumulados	(a),(b),(c)	18,171	-	6	18,177
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>38,162</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>38,168</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>59,705</b>	<b>(132)</b>	<b>(112)</b>	<b>59,461</b>

(1) Saldos auditados según informe de fecha 29 de agosto de 2014.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Estado separado de resultados integrales	Nota	Saldos al 31.12.2013 S/.(000) (1)	Ajustes S/.(000)	Saldos reestructurados al 31.12.2013 S/.(000)
Ventas de bienes		37,434	-	37,434
Costo de ventas		(27,866)	-	(27,866)
Utilidad bruta		9,568	-	9,568
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos		(1,822)	-	(1,822)
Utilidad después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		7,746	-	7,746
Ingresos (gastos) operativos				
Gastos de venta		(259)	-	(259)
Gastos de administración	(b)	(1,234)	(342)	(1,576)
Otros gastos, neto		(487)	-	(487)
Total gastos de operación		(1,980)	(342)	(2,322)
Utilidad operativa		5,766	(342)	5,424
Ingresos financieros		213	-	213
Gastos financieros		(549)	-	(549)
Diferencia en cambio, neta		(761)	-	(761)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		4,669	(342)	4,327
Gasto por impuesto a las ganancias	(b)	(692)	392	(300)
Utilidad neta		3,977	50	4,027
Otros resultados integrales		-	-	-
Utilidad neta		3,977	50	4,027

(1) Saldos auditados según informe de auditoría de fecha 29 de agosto de 2014.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Inventarios -

La Compañía realizó un análisis específico de sus inventarios e identificó que existían gastos activados. En este sentido, la Compañía ha registrado una disminución en el rubro de "Inventarios" al 31 de diciembre de 2013 por un importe aproximado de S/.112,000, con cargo a resultados acumulados.

(b) Tributos -

La Compañía realizó un análisis de su cálculo de determinación de impuesto a la renta y participaciones e identificó errores en la determinación de su base imponible. En este sentido, la Compañía ha presentado una rectificatoria a la Administración Tributaria y ha registrado una disminución en el rubro "Otras cuentas por pagar" al 31 de diciembre de 2013 por un importe de S/.50,000 (disminución de impuesto a la renta por pagar de S/.342,000 y un aumento de participación por pagar de S/.392,000, con cargo a resultado del ejercicio 2013.

(c) Otras cuentas por pagar -

La Compañía realizó un análisis específico de sus provisiones e identificó importes provisionados en exceso. En este sentido la Compañía ha registrado una disminución en el rubro "Otras cuentas por pagar" por un importe aproximado de S/.68,000 al 31 de diciembre de 2013, con cargo a resultados acumulados.

(d) Reclasificaciones -

Cuando ha sido necesario, los importes del año anterior han sido reclasificados para hacerlos comparables con la presentación del año corriente. En opinión de la Gerencia de la Compañía, las reclasificaciones efectuadas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 permiten una mejor presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

2.4. Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

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

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

- (i) Cálculo del activo biológico - nota 2.2.5.
- (ii) Estimación de la vida útil, componetización y valores residuales de Inmuebles, maquinaria y equipo - nota 2.2.6.
- (iii) Estimación de deterioro de los activos de larga duración (no financieros) - nota 2.2.8.
- (iv) Contingencias - nota 2.2.10.
- (v) Impuestos corrientes y diferidos - nota 2.2.13.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.5. Nuevos pronunciamientos contables -

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

- NIIF 11, Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (mayo 2014)  
Esta modificación a la NIIF 11 requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios, aplique, en la medida de su participación, todos los principios de contabilización de las combinaciones de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF y revele la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios en estos casos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La modificación aplica tanto a la adquisición de la participación inicial como a la de las participaciones adicionales en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio. Esta modificación se aplica de manera prospectiva y tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

- NIC 16 y 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura - Plantas productoras (junio 2014) Esta modificación aclara que se deben aplicar los principios contenidos en la NIC 16 Propiedades, planta y equipo a los elementos utilizados para desarrollar o mantener (i) activos biológicos; y (ii) derechos mineros y reservas minerales tales como el petróleo, gas natural y recursos no renovables similares. Consecuentemente, se modificó el alcance de la NIC 16 para incluir en dicha norma a las plantas productoras relacionadas con la actividad agrícola. Los productos agrícolas que crecen o se desarrollan en una planta productora se mantienen dentro del alcance de la NIC 41 Agricultura.

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

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

Esta modificación tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1º de enero de 2016. La modificación puede aplicarse de manera retroactiva.

Alternativamente, se puede optar por medir la planta productora a su valor razonable al inicio del periodo más antiguo presentado. Cualquier diferencia que surja entre dicho valor razonable utilizado como costo atribuido a esa fecha y el importe en libros registrado previamente, se reconocerá en resultados acumulados. Se permite su aplicación anticipada.

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

### 3. Efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja y fondos fijos	8	7
Cuentas corrientes (b)	859	355
	<u>867</u>	<u>362</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### 4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar (b)	3,375	2,994
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar (d)	-	(441)
	<u>3,375</u>	<u>2,553</u>

- (b) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar originadas por la venta de leche fresca y derivados lácteos; están denominadas en nuevos soles, son de vencimiento corriente (entre 30 y 90 días aproximadamente), no devengan intereses, y no cuentan con garantías específicas.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Vigentes</b>	2,146	1,636
<b>Vencidas no deterioradas</b>		
Vencidas hasta 90 días	554	394
Vencidas entre 91 y 365 días (*)	675	523
<b>Deterioradas</b>		
Vencidas mayores a 365 días	-	441
<b>Total</b>	<u>3,375</u>	<u>2,994</u>

- (\*) Los saldos mayores a 365 días se encuentran en proceso de recuperación y serán cobrados en el corto plazo, debido a que corresponden a clientes con los cuales se mantienen relaciones comerciales activas.



## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Saldo inicial</b>	441	377
Adiciones, nota 19	-	64
Castigos	(441)	-
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Saldo final</b>	<u>          </u> -	<u>          </u> 441

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

### 5. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Venta de activos inmovilizados (b)	519	707
Anticipos otorgados (c)	429	198
Cuentas por cobrar a accionistas, directores y/o socios	127	-
Cuentas por cobrar al personal	43	31
Otros	161	139
	<u>          </u>	<u>          </u>
	<u>          </u> 1,279	<u>          </u> 1,075

- (b) Corresponde principalmente a la venta de ganado vacuno y ovino, están denominadas en nuevos soles, son de vencimiento corriente (entre 30 y 90 días aproximadamente), no devengan intereses, y no cuentan con garantías específicas.

- (c) Corresponde a los anticipos otorgados a proveedores nacionales y extranjeros por la compra de medicinas veterinarias, alimentos para ganados, entre otros.

### 6. Inventarios

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Mercaderías	2	4
Productos terminados (b)	941	1,205
Materias primas (c)	2,587	1,529
Envases y embalajes y suministros	981	374
Existencias por recibir	10	-
	<u>          </u>	<u>          </u>
	<u>          </u> 4,521	<u>          </u> 3,112

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Corresponden a la leche de ovino y sus derivados como quesos y yogures así como cereales, que serán vendidos a sus clientes, en el mes de enero de 2015.
- (c) Corresponden a insumos para alimentos de ganado vacuno y ovino, productos químicos y productos veterinarios.
- (d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario registrar una estimación para deterioro de inventarios a la fecha del estado de situación financiera dada la alta rotación de sus inventarios.

### 7. Activo biológico

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>De origen animal</b>		
<b>En producción:</b>		
Vacunos (c)	21,112	24,202
Ovinos	589	80
	<u>21,701</u>	<u>24,282</u>
<b>En desarrollo:</b>		
Vacunos (c)	23,266	18,202
Ovinos	844	493
	<u>24,110</u>	<u>18,695</u>
	<u>45,811</u>	<u>42,977</u>
<b>De origen vegetal</b>		
Plantaciones de maíz (d)	649	480
	<u>649</u>	<u>480</u>
<b>Total</b>	<u>46,460</u>	<u>43,457</u>
Parte corriente	9,299	11,073
Parte no corriente	37,161	32,384
<b>Total</b>	<u>46,460</u>	<u>43,457</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) El movimiento del activo biológico al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Saldo Inicial</b>	43,457	44,228
Compras y/o adiciones	6,367	5,367
Retiros y/o ventas	(3,605)	(4,316)
Cambio de valor razonable	241	(1,822)
<b>Saldo final</b>	<u>46,460</u>	<u>43,457</u>

- (c) La Compañía valoriza el ganado en producción y en desarrollo utilizando los flujos netos de efectivo esperado y los costos relacionados con estas actividades. La aplicación de esta práctica contable cumple con la Norma Internacional de Contabilidad N° 41 Agricultura. Para ello, la Gerencia preparó las proyecciones de ingresos y gastos operativos de acuerdo a la producción estimada para la actividad ganadera.
- (d) El maíz amarillo y otros cultivos menores son considerados cultivos de corta duración (aproximadamente 6 meses), por ello la Gerencia de la Compañía ha considerado que el valor razonable es su costo histórico al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- (e) En opinión de la Gerencia, los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 reflejan razonablemente las expectativas de las operaciones de la Compañía y del sector económico-ganadero en el cual se desenvuelve; por lo que el rubro de activos biológicos representa de manera adecuada, el valor de estos activos a la fecha del estado de situación financiera.

### 8. Impuestos y gastos pagados por anticipado

- (a) A continuación presentamos la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto temporal a los activos netos (b)	126	126
Seguros	76	80
Pagos a cuenta de impuesto a las ganancias, neto de la provisión por impuesto a la renta (c)	30	-
Otros	64	-
	<u>296</u>	<u>206</u>

- (b) En opinión de la Gerencia, el impuesto temporal a los activos netos que se mantienen al 31 de diciembre de 2014, es susceptible de devolución en el año 2015.
- (c) Corresponde a los pagos a cuenta de impuesto a las ganancias realizados durante el ejercicio y que serán aplicados contra los pagos de impuestos en el normal curso de las operaciones de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Obras en curso S/.(000)	Total 2014 S/.(000)	Total 2013 S/.(000)
<b>Costo -</b>								
Al 1° de enero	2,842	2,475	461	296	35	749	6,858	4,836
Adiciones (c)	37	421	15	67	1	2,290	2,831	2,025
Retiros o ventas	-	-	-	-	-	(2)	(2)	(3)
Transferencias	1,737	206	57	785	29	(2,814)	-	-
<b>Al 31 de diciembre</b>	<b>4,616</b>	<b>3,102</b>	<b>533</b>	<b>1,148</b>	<b>65</b>	<b>223</b>	<b>9,687</b>	<b>6,858</b>
<b>Depreciación -</b>								
Al 1° de enero	366	549	150	90	17	-	1,172	637
Adiciones	226	363	84	103	7	-	783	536
Retiros o ventas	-	-	-	-	-	-	-	(1)
<b>Al 31 de diciembre</b>	<b>592</b>	<b>912</b>	<b>234</b>	<b>193</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>1,955</b>	<b>1,172</b>
<b>Valor neto -</b>	<b>4,024</b>	<b>2,190</b>	<b>299</b>	<b>955</b>	<b>41</b>	<b>223</b>	<b>7,732</b>	<b>5,686</b>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el costo neto de los activos adquiridos en arrendamiento financiero es aproximadamente de S/.561,000 y S/.456,000, respectivamente, dichos activos se encontraban garantizando la obligación financiera respectiva. Estas obligaciones no tienen condiciones especiales que se deban cumplir (covenants), ni restricciones que afecten las operaciones de la Compañía.

(c) Durante el año 2014, la Compañía adquirió un cargador frontal (Modelo 924K) por aproximadamente S/.406,000. Asimismo inició el proyecto de laboratorio de embriones, en el que se invirtieron S/.765,000; y se construyó y amplió obras para el establo de San Vicente por un importe aproximadamente de S/.458,000.

(d) La depreciación de los años 2014 y 2013 ha sido distribuida como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 18	694	474
Gastos de administración, nota 20(a)	89	62
<b>Total</b>	<b>783</b>	<b>536</b>

(e) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la compañía. En opinión de la Gerencia de la compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica de la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerado en la política de seguros es razonable considerando el tipo de activo que posee.

(f) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía no identificó indicios de deterioro de sus inmuebles, maquinaria y equipo, por lo que, en su opinión, el valor neto en libros de los inmuebles, maquinaria y equipo es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por pagar (b)	3,546	3,592
Letras por pagar (b)	1,735	3,330
Otros	93	-
	<u>5,374</u>	<u>6,922</u>

(b) Corresponden a los saldos por pagar a proveedores nacionales y del exterior por la compra de bienes y servicios, están denominados en moneda nacional y moneda extranjera, son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

### 11. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Préstamos de terceros (b)	1,339	2,756
Remuneraciones y participaciones por pagar	635	666
Fondo para proyectos (c)	341	-
Tributos por pagar	211	491
Anticipos de clientes	112	123
Beneficios sociales de los trabajadores	57	30
Provisión litigios	48	54
Otros	373	308
	<u>3,116</u>	<u>4,428</u>
Parte corriente	2,896	3,361
Parte no corriente	220	1,067
	<u>3,116</u>	<u>4,428</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde principalmente a los préstamos recibidos de Gloria S.A. por aproximadamente S/.880,000 para la compra de ganado vacuno, dichos préstamos generan intereses a una tasa de 9.90 por ciento, no cuentan con garantías específicas y tienen fecha de vencimiento en el corto plazo. Asimismo, la Compañía adeuda a Caterpillar Leasing Chile S.A. el importe de S/.306,000, importe recibido en calidad de préstamo para la adquisición de un cargador frontal, devenga una tasa de interés de 7.50 por ciento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2014 y 2013, los préstamos de terceros generaron intereses por S/.52,000 y S/.85,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro de "Gastos Financieros" de estado de resultados integrales, nota 23.

- (c) Corresponde al fondo para realización del proyecto "Mejoramiento de la productividad y calidad de lana, carne y leche ovina", en convenio con el "Fondo para la innovación, ciencia y tecnología".

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Obligaciones financieras

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

Acreedor	Garantías otorgadas	Vencimiento	Parte corriente		Parte no corriente		Total deuda	
			2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Sobregiro.-</b>								
Banco de Crédito del Perú S.A.		2014	-	111	-	-	-	111
<b>Préstamos.-</b>								
Banco Agropecuario		2014	-	197	-	-	-	197
<b>Pagarés -</b>								
Scotiabank Perú S.A.A.		2015	4,491	1,400	-	-	4,491	1,400
			<u>4,491</u>	<u>1,708</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,491</u>	<u>1,708</u>
<b>Arrendamiento financiero -</b>								
Banco de Crédito del Perú S.A.	Maquinaria y equipo	2015	45	37	-	41	45	78
Scotiabank Perú S.A.A.	Maquinaria y equipo	2017	462	334	299	280	761	614
			<u>507</u>	<u>371</u>	<u>299</u>	<u>321</u>	<u>806</u>	<u>692</u>
<b>Total capital</b>			<u>4,998</u>	<u>2,079</u>	<u>299</u>	<u>321</u>	<u>5,297</u>	<u>2,400</u>
Intereses por pagar			<u>43</u>	<u>15</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>43</u>	<u>15</u>
<b>Total obligaciones financieras</b>			<u>5,041</u>	<u>2,094</u>	<u>299</u>	<u>321</u>	<u>5,340</u>	<u>2,415</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Los intereses generados en el año 2014 y 2013 por las obligaciones financieras mantenidas al 31 de diciembre de dichos años, ascienden a aproximadamente S/ .311,000 y S/ .213,000 respectivamente, los cuales se presentan en el rubro de "Gastos Financieros" del estado de resultados integrales, nota 23.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, las tasas de interés de las obligaciones financieras fluctúan entre 8.25 y 8.88 por ciento para los pagarés en nuevos soles.
- (d) A continuación, se detalla el vencimiento de la parte no corriente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Años</b>		
2015	-	292
2016	239	29
2017	60	-
	<u>299</u>	<u>321</u>

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

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos S/.(000)
Dentro de un año	542	507	404	371
Entre 1 y 6 años	313	299	333	321
	<u>855</u>	<u>806</u>	<u>737</u>	<u>692</u>
Menos - cargos financieros	(49)	-	(45)	-
Valor presente de los pagos mínimos	<u>806</u>	<u>806</u>	<u>692</u>	<u>692</u>



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido neto

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el impuesto a las ganancias diferido ha sido calculado sobre todas las diferencias temporales entre la base contable y tributaria de los activos y pasivos. A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro según las partidas que lo originaron:

	Al 1° de enero de 2013 S/.(000)	Gasto (Ingreso) S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Gasto (Ingreso) S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
<b>Activo diferido</b>					
Provisión de vacaciones	22	13	35	11	46
Otros	(6)	-	(6)	24	18
	<u>16</u>	<u>13</u>	<u>29</u>	<u>35</u>	<u>64</u>
<b>Pasivo diferido</b>					
Valor razonable de activo biológico	(5,007)	273	(4,734)	(36)	(4,770)
Diferencia en base tributaria de activo fijo	(199)	7	(192)	21	(171)
	<u>(5,206)</u>	<u>280</u>	<u>(4,926)</u>	<u>(15)</u>	<u>(4,941)</u>
	<u>(5,190)</u>	<u>293</u>	<u>(4,897)</u>	<u>20</u>	<u>(4,877)</u>

Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 16, en el ejercicio se ha registrado una disminución de S/ .21,000, en el pasivo diferido, registrada en el rubro "Impuesto a las ganancias" en el estado de resultados integrales.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	(937)	(593)
Diferido	<u>20</u>	<u>293</u>
	<u>(917)</u>	<u>(300)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>				
	<u>5,915</u>	<u>100.00</u>	<u>4,327</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	(887)	(15.00)	(649)	(15.00)
Efecto de partidas permanentes	(51)	(0.86)	349	(8.07)
Efecto cambio de tasas de impuesto diferido	<u>21</u>	<u>0.36</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Gasto por impuesto a las Ganancias</b>	<u>(917)</u>	<u>(15.50)</u>	<u>(300)</u>	<u>(6.93)</u>

La Compañía se encuentra enmarcada dentro de la Ley de Promoción del Sector Agrario, nota 13(c), según la cual la tasa del impuesto a las ganancias aplicable asciende a 15 por ciento hasta el 2021. Dado que no existe certeza de que la citada Ley de Promoción del Sector Agrario será ratificada por el Gobierno a su vencimiento, la Compañía considera que a partir del 2022 la tasa del impuesto a las ganancias aplicable se enmarcará dentro de Ley General N° 30296 que establece que a partir del ejercicio 2019 en adelante la tasa del impuesto a las ganancias ascenderá a 26 por ciento. La Compañía ha calculado el impuesto a las ganancias diferido considerando el momento en el cual se esperan revertir las diferencias temporales, considerando la tasa de 15 por ciento hasta el 2021 y la tasa de 26 por ciento a partir del año 2022.

### 14. Patrimonio

- (a) Capital Social -

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, el capital social autorizado, suscrito y pagado está representado por 17,076,236 acciones comunes, respectivamente, de un valor nominal de S/.1,00 cada una.

- (b) Reserva Legal -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la reserva legal representa aproximadamente el 5.43 y 3.57 por ciento del capital social de la compañía.

En Junta General Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 27 de agosto de 2014, se acordó la constitución de reserva legal por las utilidades del ejercicio 2013 por el importe de S/.500,000.

(c) Dividendos -

En el ejercicio 2014 se acordó la distribución de dividendos correspondientes al ejercicio 2013 por aproximadamente S/.400,000; en la Junta General de accionistas celebrada el 22 de agosto de 2013 se acordó la distribución de las utilidades de libre disposición acumuladas al 31.12.2011 por un importe aproximado de S/.1,093,000.

### 15. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Láctea Andina S.A.C. (b)	2,230	1,802
Tal S.A.	4	1,194
Sulla S.A.C.	3	3
Aguacates del Perú S.A.C.	1	1
El Rocío S.A.	-	5
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<u>2,238</u>	<u>3,005</u>
<b>Cuentas por pagar</b>		
El Rocío S.A. (c)	1,914	1,715
Tal S.A. (d)	1,855	42
Láctea Andina S.A.C.	808	54
Inversiones Jordie S.A.	393	336
Avícola Santa Fe S.A.C.	120	167
El Rocío Agrícola S.A.	108	108
Avo Perú S.A.C.	94	202
Explotación Agroexportadora Huala S.A.C.	8	7
<b>Total cuentas por pagar</b>	<u>5,300</u>	<u>2,631</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde principalmente a cuentas por cobrar originadas por la venta de ganado, por un importe aproximado de S/.2,165,000, y de S/.1,760,000, respectivamente, dichas cuentas por cobrar no devengan intereses, son de vencimiento corriente y no cuentan con garantías específicas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Corresponde principalmente a préstamos recibidos, en moneda nacional y extranjera, por un importe aproximado de S/.812,000, los mismos que devengan una tasa de interés de mercado y no cuentan con garantías específicas; al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el interés por pagar fue de S/.155,000 y S/. 213,000, respectivamente. Asimismo, este saldo está conformado por las cuentas por pagar por la compra de productos alimenticios para ganado por aproximadamente S/.401,000 (S/.141,000 en el 2013).
- (d) Corresponde principalmente a préstamos recibidos, en moneda nacional y extranjera, como capital de trabajo por aproximadamente S/.952,000, dichos préstamos devengan una tasa de interés de mercado y no cuentan con garantías específicas; al 31 de diciembre de 2014, el interés por pagar era de S/.55,000. Adicionalmente, este saldo está conformado por las cuentas por pagar por la compra de maíz y forraje por un importe aproximado de S/.289,000.
- (e) Durante el año 2014 y 2013, se devengaron intereses por S/.135,000 y S/.185,000 respectivamente, los cuales se presentan en el rubro de "Gastos Financieros" del estado de resultados integrales, nota 23.
- (f) Las principales transacciones con partes relacionadas que afectan al estado de resultados integrales comprenden:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Venta de bienes	275	62
Otros ingresos	168	417
Compra de bienes	1,733	296
Préstamos otorgados	1,409	6,226
Préstamos recibidos	2,278	1,057

- (g) En opinión de la Gerencia, la Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación a las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.
- (h) En opinión de la Gerencia, no es necesario constituir una provisión de deterioro de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, debido a que, serán recuperables con los ingresos que generen éstas empresas relacionadas, producto del desempeño de sus actividades.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. Situación tributaria

(a) La Compañía se encuentra enmarcada dentro de la Ley de Promoción del Sector Agrario - Ley N° 27360, ampliada por la Ley N° 28810 promulgada el 31 de octubre de 2000 y en febrero del 2009. Entre los beneficios tributarios de dicha Ley, destacan los siguientes:

- Aplicación de una tasa del impuesto a las ganancias de 15 por ciento, con sujeción a la Ley del Impuesto a la Renta vigente y a su respectivo reglamento, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad imponible
- Recuperación anticipada del impuesto general a las ventas pagado en la etapa pre-operativa, la cual en ningún caso podrá exceder a los cinco años.
- Exoneración del pago de las tasas administrativas establecidas por el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo.
- Autorización para depreciar, a razón de 20 por ciento anual, el monto de las inversiones en obras de infraestructura hidráulica y obras de riego que se realicen hasta el año 2010.

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

(b) Para propósitos de la determinación de impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes relacionadas o que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deben contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información a la Compañía. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(c) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2009 al 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. Ventas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Venta de leche y derivados (b)	38,713	34,291
Venta de ganado	1,147	2,330
Fertilizantes e insecticidas	505	7
Subproductos y desechos	698	806
	<u>41,063</u>	<u>37,434</u>

(b) Corresponde a la venta de leche fresca y derivados como quesos y yogures.

### 18. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inventario inicial de Mercaderías, nota 6(a)	4	2
Inventario inicial de materia prima, nota 6(a)	1,529	953
Inventario inicial de productos terminados, nota 6(a)	1,205	894
Inventario inicial de envases y embalajes y suministros, nota 6(a)	374	170
<b>Más -</b>		
<b>Consumo de:</b>		
Materia prima	24,393	20,958
Materiales auxiliares, suministros diversos y envases y embalajes	5,692	4,165
Mano de obra, nota 21(c)	4,722	3,886
Amortización	2,706	2,076
Depreciación, nota 9(d)	694	474
Transferencia a activo biológico	(169)	45
Otros gastos de fabricación	1,377	849
Costo enajenación Activo biológico	899	2,368
<b>Menos -</b>		
Transferencia a activo biológico	(5,520)	(5,342)
Transferencia a activo fijo	(798)	(488)
Otros consumos	(63)	(32)
Inventario inicial de Mercaderías, nota 6(a)	(2)	(4)
Inventario final de materia prima, nota 6(a)	(2,587)	(1,529)
Inventario final de productos terminados, nota 6(a)	(941)	(1,205)
Inventario final de envases y embalajes y suministros, nota 6(a)	(981)	(374)
	<u>32,534</u>	<u>27,866</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. Gastos de venta

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros (b)	382	187
Cargas diversas de gestión	2	4
Cargas de personal, nota 21(c)	1	4
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar comerciales, nota 4(d)	-	64
Otros gastos	3	-
	<u>388</u>	<u>259</u>

(b) Los servicios prestados por terceros por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponden a:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Comisiones de ventas	193	117
Publicidad y publicaciones	153	45
Transporte de carga y personal	25	16
Otros	11	9
	<u>382</u>	<u>187</u>

### 20. Gastos de administración

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cargas de personal, nota 21(c)	716	922
Servicios prestados por terceros (b)	607	384
Cargas diversas de gestión	69	60
Depreciación, nota 9(d)	89	62
Otros gastos	47	148
	<u>1,528</u>	<u>1,576</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Los servicios prestados por terceros por los años terminados al 31 de diciembre corresponden:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Asesorías y consultorías administrativas	314	224
Gastos bancarios	76	40
Alquileres	34	30
Transporte de personal	28	12
Gastos de viaje	38	22
Mantenimiento y reparaciones	25	19
Teléfono, energía eléctrica, agua y cable	21	30
Otros	71	7
	<u>607</u>	<u>384</u>

### 21. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Sueldos	4,036	3,570
Gratificaciones	270	251
Participación de los trabajadores	329	342
Vacaciones	203	185
Compensación por tiempo de servicios	157	146
Seguridad social	167	146
Otras remuneraciones	277	172
<b>Total</b>	<u>5,439</u>	<u>4,812</u>

(b) El número promedio de directores y empleados en la Compañía fue de 247 en el año 2014 y 241 en el año 2013.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de venta, nota 18	4,722	3,886
Gastos de administración, nota 20(a)	716	922
Gastos de venta, nota 19(a)	1	4
<b>Total</b>	<u>5,439</u>	<u>4,812</u>



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22. Otros ingresos (gastos), neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Otros ingresos</b>		
Alquileres (b)	109	-
Recuperación de gastos	47	71
Otros	89	40
	<u>245</u>	<u>111</u>
<b>Otros gastos</b>		
Gastos no deducibles (c)	(170)	(64)
Gastos recuperables	(107)	-
Penalidad por incumplimiento	(5)	(126)
Gasto relacionado a la producción	-	(380)
Otros	(70)	(28)
	<u>(352)</u>	<u>(598)</u>

(b) Corresponde a los ingresos por alquiler de terrenos agrícolas ubicado en el Valle de Virú.

(c) Corresponde a la rectificatoria de la declaración jurada 2012 de la compañía.

### 23. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses por préstamos a relacionadas, nota 15(e)	155	213
<b>Total</b>	<u>155</u>	<u>213</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses por pagarés y arrendamientos financieros, nota 12 (b)	311	213
Intereses por facturas y letras por pagar, nota 11(b)	52	85
Intereses por facturas y letras por pagar a entidades relacionadas, nota 15 (e)	135	185
Otros	34	66
<b>Total</b>	<u>(532)</u>	<u>(549)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 24. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

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

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

#### **Riesgo de mercado -**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio de los productos y otros riesgos de precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios.

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

#### (i) Riesgo de tasa de interés -

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

#### (ii) Riesgo de tipo de cambio -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo	47	9
Cuentas por cobrar comerciales	188	-
Otras cuentas por cobrar	245	317
	<u>480</u>	<u>326</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	(772)	(1,169)
Otras cuentas por pagar	(447)	(983)
Obligaciones financieras	(321)	(310)
	<u>(1,540)</u>	<u>(2,462)</u>
<b>Posición pasiva , neta</b>	<u>(1,060)</u>	<u>(2,136)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía no ha realizado operaciones con productos derivados. Durante el año 2014 y 2013 la Compañía ha registrado una pérdida por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/.455,000 y S/.761,000, respectivamente, la cual se presenta en rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

Sensibilidad al tipo de cambio -

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

	Cambio en tipos de cambio	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
	%		
<b>Revaluación</b>			
Dólares estadounidenses	5	(157)	(299)
Dólares estadounidenses	10	(314)	(597)
<b>Devaluación</b>			
Dólares estadounidenses	5	157	299
Dólares estadounidenses	10	314	597

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (iii) Riesgo de crédito -

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

#### Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

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

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

#### Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a clientes nacionales (leche fresca). Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, cuenta con una cartera de aproximadamente 10 clientes.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el cliente más importante de la Compañía representa aproximadamente el 88.9 y 86.6 por ciento de las ventas, respectivamente.

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

La Gerencia de la Compañía considera que no existe riesgo significativo de crédito debido a que el cliente más importante tiene solvencia económica.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (iv) Riesgo de liquidez -

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

	Al 31 de diciembre de 2014			
	De 3 a 12 meses S/.(000)	Entre 1 y 2 años S/.(000)	Entre 2 y 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	5,374	-	-	5,374
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	5,300	-	-	5,300
Otras cuentas por pagar	2,896	220	-	3,116
<i>Obligaciones financieras</i>				
Amortización de capital	4,998	299	-	5,297
Pago de intereses	42	12	-	54
<b>Total pasivos</b>	<b>18,610</b>	<b>531</b>	<b>-</b>	<b>19,141</b>

	Al 31 de diciembre de 2013			
	De 3 a 12 meses S/.(000)	Entre 1 y 2 años S/.(000)	Entre 2 y 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	6,922	-	-	6,922
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	2,631	-	-	2,631
Otras cuentas por pagar	3,361	1,067	-	4,428
<i>Obligaciones financieras</i>				
Amortización de capital	2,079	321	-	2,400
Pago de intereses	70	11	-	81
<b>Total pasivos</b>	<b>15,063</b>	<b>1,399</b>	<b>-</b>	<b>16,462</b>

### Gestión del capital -

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

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda. Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total, La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el

## Notas a los estados financieros (continuación)

endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta. Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Obligaciones financieras	5,340	2,415
Cuentas por pagar comerciales	5,374	6,922
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	5,300	2,631
Otros cuentas por pagar	2,896	3,361
Menos: efectivo	(867)	(362)
<b>Deuda neta, A</b>	<b>18,043</b>	<b>14,967</b>
<b>Total patrimonio, B</b>	<b>42,766</b>	<b>38,168</b>
<b>Ratio de apalancamiento, A / B</b>	<b>0.42</b>	<b>0.39</b>

### 25. Información sobre valores razonables

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

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

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

**EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory**

**Acerca de EY**

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

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

