

TECNOLOGÍA QUÍMICA Y COMERCIO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

TECNOLOGÍA QUÍMICA Y COMERCIO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Balance general separado

Estado de ganancias y pérdidas separado

Estado de cambios en el patrimonio neto separado

Estado de flujos de efectivo separado

Notas a los estados financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
TECNOLOGÍA QUÍMICA Y COMERCIO S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de TECNOLOGÍA QUÍMICA Y COMERCIO S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 30.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y respecto a aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de TECNOLOGIA QUÍMICA Y COMERCIO S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

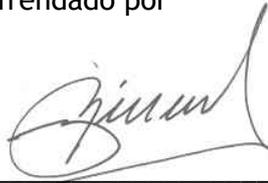
Párrafos de Énfasis

La Compañía de acuerdo a normas peruanas emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), está obligada desde el año 2013 preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). No obstante que inició este proceso oportunamente, la Compañía ha optado por suspenderlo hasta el año 2014 debido a que no contaba con todos los elementos que le hubiesen permitido concluirlo. No se tiene una estimación del efecto que tendría este proceso de adecuación pero la Gerencia prevee que en ningún caso afectará el patrimonio de la Compañía en forma negativa.

Los estados financieros separados de TECNOLOGÍA QUÍMICA Y COMERCIO S.A. han sido preparados para información de terceros y refleja la inversión en sus subsidiarias al costo y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros de TECNOLOGÍA QUÍMICA Y COMERCIO S.A. y Subsidiarias.

Lima, Perú
15 de agosto de 2014

Refrendado por



(Socio)

Luis Pierrend Castillo
CPC Matrícula N° 01-03823



TECNOLOGÍA QUÍMICA Y COMERCIO S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>			<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>				
	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>		<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	3,566,597	1,797,076	Obligaciones financieras	15	81,315,197	71,151,043
		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	16	50,141,102	32,213,997
Cuentas por cobrar				Cuentas por pagar a relacionadas	8	89,559	-
Comerciales, neto de estimación para cuentas de cobranza dudosa de S/. 7,208,292 en 2013 y S/.16,298,563 en 2012	7	73,478,859	67,667,001	Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar	17	2,362,818	4,832,039
A relacionadas	8	18,388,708	9,694,397			-----	-----
Diversas, neto de estimación para cuentas de cobranza dudosa de S/.302,369 en 2013 y S/.1,284,126 en 2012	9	5,734,927	6,297,540	Total pasivo corriente		133,908,676	108,197,079
		-----	-----			-----	-----
Existencias	10	37,590,896	36,372,618	OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	15	605,614	576,890
		-----	-----			-----	-----
Gastos pagados por anticipado		966,571	1,322,538	OTRAS CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	17	4,767,513	4,066,352
		-----	-----			-----	-----
Total activo corriente		139,726,558	123,151,170	IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	18	5,415,563	5,415,563
		-----	-----			-----	-----
CUENTAS POR COBRAR A RELACIONADA A LARGO PLAZO	8	-	473,432				
		-----	-----				
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS A LARGO PLAZO	9	-	12,231,780				
		-----	-----				
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y RELACIONADAS, neto de estimación por fluctuación	11	30,660,696	6,722,980				
		-----	-----				
INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO, neto de depreciación acumulada	12	15,162,398	15,514,751	PATRIMONIO NETO	20		
		-----	-----	Capital social		30,000,000	30,000,000
INVERSIONES INMOBILIARIAS	13	3,040,000	3,200,000	Excedente de revaluación		3,547,105	3,547,105
		-----	-----	Reserva legal		1,712,486	1,712,486
OTROS ACTIVOS		153,190	176,707	Resultados acumulados		21,108,002	20,104,771
		-----	-----			-----	-----
INTANGIBLES, neto de amortización acumulada	14	12,322,117	12,149,426	Total patrimonio neto		56,367,593	55,364,362
		-----	-----			-----	-----
		201,064,959	173,620,246			201,064,959	173,620,246
		=====	=====			=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del balance general.

TECNOLOGÍA QUÍMICA Y COMERCIO S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
VENTAS	21	143,840,086	136,988,847
COSTO DE VENTAS	22	(93,801,420)	(85,311,859)
Utilidad bruta		----- 50,038,666	----- 51,676,988
GASTOS DE VENTAS	23	(22,209,157)	(20,896,916)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	24	(14,582,103)	(14,253,104)
OTROS INGRESOS, neto	25	1,314,654	1,201,855
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES	29 (c)	(580,716)	(1,381,343)
Utilidad operativa		----- 13,981,344	----- 16,347,480
GASTOS FINANCIEROS, neto			
Diferencia de cambio, neta		(2,556,350)	456,770
Intereses y gastos financieros, neto	26	(8,753,246)	(6,119,267)
		----- (11,309,596)	----- (5,662,497)
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,671,748	10,684,983
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	18	-	163,617
IMPUESTO A LA RENTA	29 (c)	(1,195,901)	(3,357,592)
Utilidad neta		----- 1,475,847 =====	----- 7,491,008 =====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

TECNOLOGÍA QUÍMICA Y COMERCIO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>EXCEDENTE DE REVALUACIÓN</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	21,200,000	629,129	1,712,486	21,591,911	45,133,526
Capitalización	8,800,000	-	-	(8,800,000)	-
Revaluación de activo fijo	-	2,917,976	-	-	2,917,976
Ajuste	-	-	-	(178,148)	(178,148)
Utilidad neta	-	-	-	7,491,008	7,491,008
	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	30,000,000	3,547,105	1,712,486	20,104,771	55,364,362
Ajuste de gastos de años anteriores	-	-	-	(472,616)	(472,616)
Utilidad neta	-	-	-	1,475,847	1,475,847
	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	30,000,000	3,547,105	1,712,486	21,108,002	56,367,593
	=====	=====	=====	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

TECNOLOGÍA QUÍMICA Y COMERCIO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	1,475,847	7,491,008
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación de inmueble, maquinaria y equipo	2,016,257	2,204,178
Amortización	507,293	480,389
Impuesto a la renta diferido	-	(163,617)
Utilidad en venta de activo fijo	(22,637)	-
Estimación de cobranza dudosa	2,681,326	1,026,861
Recupero de cuentas de cobranza dudosa	(939,794)	-
Diferencia de cambio de la estimación para cuentas de cobranza dudosa	49,438	(1,669,912)
Depreciación de inversiones inmobiliarias	160,000	-
Agotamiento de otros activos	23,517	23,516
Castigo de cuentas de cobranza dudosa	(11,862,998)	-
Baja de activos fijos	5,760	-
Ajuste en activos fijos	62	-
Ajuste en resultados acumulados	(472,616)	(178,148)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento de cuentas por cobrar	(11,714,301)	(22,804,760)
Aumento de existencias	(1,218,278)	(10,229,911)
Disminución de gastos pagados por adelantado	355,967	690,463
Aumento de cuentas por pagar comerciales	17,927,105	2,350,293
(Disminución) aumento de tributos, participaciones y otras cuentas por pagar	(2,371,317)	(101,839)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(3,399,369)	(20,881,479)
	-----	-----

TECNOLOGÍA QUÍMICA Y COMERCIO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de activo fijo	(1,845,858)	(1,690,624)
Compra de intangibles	(11,088)	(226,152)
Compra de Inversiones en subsidiarias y relacionadas	(3,389,731)	(29,700)
Venta de activo fijo	51,486	-
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(5,195,191)	(1,946,476)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Variación neta de obligaciones financieras	9,671,265	19,604,204
Variación neta de cuentas por pagar a relacionadas	89,559	-
Variación neta de préstamos por pagar a terceros	603,257	3,208,366
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	10,364,081	22,812,570
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO	1,769,521	(15,385)
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	1,797,076	1,812,461
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL	3,566,597	1,797,076
	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

TECNOLOGÍA QUÍMICA Y COMERCIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación:

Tecnología Química y Comercio S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 26 de junio de 1996.

El domicilio legal, así como su planta y almacenes se encuentran ubicados en Av. Separadora Industrial MZ E, Lote 12 Urbanización Santa Raquel, distrito de Ate Vitarte. Sus oficinas administrativas se encuentran ubicadas en René Descartes N° 311, urbanización Santa Raquel, distrito de Ate Vitarte.

La Compañía es subsidiaria de Aresio Group S.A. domiciliada en Panamá, poseedora del 67.47% del accionariado.

b) Actividad económica:

Tiene por objeto dedicarse a la producción y comercialización de productos agroquímicos, veterinarios, de higiene industrial, de salud pública, de uso doméstico y de la actividad agropecuaria en general.

Comercializa principalmente las siguientes marcas: Proclaim, Bazuka, Score 250 EC, Biozime TF, Gramoxone Super, Engeo, Amistar 50 WG, Match 50 EC, Glifoklin, Stermin 600 SL, Amistar Top, Topas 100 Ec, Caporal 540 EC, Actara 25 WG, Oncol 40 CE, Mertect 500SC, activol, Orgabiol.

c) Subsidiarias:

Las subsidiarias de la Compañía y sus estados financieros al 31 de diciembre de 2013, se resumen a continuación (en nuevos soles):

<u>Subsidiaria</u>	<u>Actividad económica</u>	<u>Porcentaje de control en el patrimonio</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Utilidad (pérdida) neta</u>
Agro Klinge S.A.	Comercialización de productos pesticidas para la agricultura	63	23,147,774	16,346,346	6,801,428	1,422,779
Biogen Agro S.R.L.	Desarrollo, producción y comercialización de nutrientes y bio estimulantes agrícolas	60	3,794,053	1,828,721	1,965,332	817,265
Industrias Eco Agro Export S.R.L.	Desarrollo, producción y comercialización de nutrientes y bio estimulantes agrícolas	60	802,289	308,356	493,933	47,825
Agro Klinge (Ecuador)	Comercialización de productos pesticidas para la agricultura	99	6,675,131	6,679,419	(4,288)	(830,396)
Talex S.A.S. (Colombia)	Comercialización de productos pesticidas para la agricultura	76	1,857,458	1,906,859	(49,401)	(624,516)

La Compañía le compra a Biogen Agro S.R.L. y vende a Agro Klinge S.A., productos químicos para la agricultura.

d) Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 27 de marzo de 2013. Los correspondientes al 2013 han sido aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 30 de Junio de 2014.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES
QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados.

(a) Base de presentación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos la Gerencia de la Compañía ha cumplido con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Estos principios corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y comprenden, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la sola excepción de la NIIF 1, las interpretaciones de las NIIF (CINIIF o IFRIC por sus siglas en inglés), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés) y ciertas prácticas contables de uso normal en el Perú como son las referidas a las tasas de depreciación del activo fijo y las tasas de amortización de intangibles.

En el Perú el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante el Consejo), es la entidad responsable de oficializar estas normas. En el 2013 ha oficializado aquellas aprobadas por el IASB de aplicación vigente internacionalmente, para el año 2013 y aquellas aprobadas por el IASB pero vigentes a partir del 1 de enero de 2014 o en fecha posterior.

- (ii) Las normas que entraron en vigencia para el 2013 se enumeran a continuación y se adoptaron pero ninguna de ellas tuvo efecto en los estados financieros y en las revelaciones de estas.
- NIC 1 Presentación de las partidas de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1
 - NIIF 10 Estados financieros consolidados
 - NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades
 - NIIF 13 Medición del valor razonable

- NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar (modificaciones - compensación *de activos financieros y pasivos financieros*)
 - Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos e información a revelar de participaciones en otras entidades: Guía de transición (modificaciones a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12)
 - NIC 1 Presentación de Estados Financieros - (mejoras a las NIIF (Ciclo 2009 - 2011))
 - NIC 16 Propiedades, planta y equipo - (mejoras a las NIIF (Ciclo 2009 - 2011))
 - NIC 19 Beneficios a los empleados (revisada 2011)
 - NIC 27 Estados Financieros Separados (modificaciones)
 - NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (modificaciones)
 - NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación de las NIIF (Ciclo 2009 - 2011)
- (iii) La Compañía debió adecuarse a las NIIF en el 2013 pero al cierre del año aún se encontraba en dicho proceso de adecuación. No contaba con los elementos necesarios para concluirlo y optó por suspenderlo y se adecuará definitivamente en el 2014. Se desconoce cuál será el impacto que podría tener la aplicación de todas estas normas en los estados financieros tomados en su conjunto. En ningún caso se estima afectará negativamente el patrimonio.
- (iv) Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico, excepto por los activos fijos revaluados que son medidos a su valor razonable.

(b) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las

estimaciones más significativas en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la desvalorización de existencias, la estimación para fluctuación de inversiones en subsidiarias y relacionadas, la vida útil y el valor recuperable del activo fijo, inversiones inmobiliarias, otros activos e intangibles y la determinación del impuesto a la renta diferido.

(c) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y los servicios que presta y en los costos que se incurren para producir estos bienes y brindar estos servicios. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de registro de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro diferencia en cambio, neta en el estado de ganancias y pérdidas.

(d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción.

(e) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplica los acápites siguientes:

- (i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados incluyen el efectivo y equivalente de efectivo.

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. El equivalente de efectivo son inversiones (depósitos a plazos altamente líquidos a corto plazo).

Los cambios en el valor razonable son registrados en el estado de ganancias y pérdidas.

El interés ganado es devengado en el estado de ganancias y pérdidas.

- (ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después del balance general, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas y diversas del balance general. El saldo de las letras por cobrar comerciales tiene su contrapartida en las letras descontadas que se muestran en el pasivo. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento de las cuentas por cobrar es a su valor nominal. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas.

- (f) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica lo siguiente:

Los pasivos financieros se registran al costo amortizado y comprenden las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales, a relacionadas y otras cuentas por pagar; se reconocen a su costo mas los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

- (g) Compensación de activos y pasivos financieros

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

(h) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(i) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada balance general si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

Para las cuentas por cobrar que son registradas al valor nominal, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada. La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de ganancias y pérdidas. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recuperarse en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recuperarse es registrado como ingreso en el estado de ganancias y pérdidas.

(j) Existencias

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se presentan a su costo específico. El costo de productos terminados incluye los costos de materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y gastos relacionados con la producción. Se excluyen los gastos de financiamiento y otros costos indirectos. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para efectuar la venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

(k) Inversiones en subsidiarias y relacionadas y estimación por fluctuación

Las inversiones en empresas subsidiarias y relacionadas se registran al costo e incluyen los costos de transacción que estén relacionados directamente a su compra. Los dividendos recibidos se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

La estimación por fluctuación de valores resulta de comparar el valor en libros con su valor patrimonial.

Subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales la Compañía ejerce control, entendiéndose éste como el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de la subsidiaria. Se considera que existe control cuando la participación de la Compañía es mayor al cincuenta por ciento del capital social de la subsidiaria.

Relacionadas son todas las entidades en las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no el control. Se considera que existe influencia significativa cuando la Compañía mantiene una participación entre el veinte y el cincuenta por ciento del accionariado de la relacionada. Se entiende por influencia significativa al poder para intervenir en las decisiones de políticas financieras y operativas de la relacionada.

(l) Inmueble, maquinaria y equipo y depreciación acumulada

El inmueble, maquinaria y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. El costo de terrenos y unidades de transporte incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes. Dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta con las tasas anuales indicadas en la Nota 12. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, maquinaria y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas. En el caso de los bienes revaluados se afecta primero el patrimonio hasta el monto del excedente de revaluación y la diferencia se aplica a resultados.

(m) Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias están valuadas al costo de adquisición más los costos directos relacionados con su adquisición menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

(n) Otros activos

Corresponden a activos biológicos, en este caso, a ganado equino valuado a su costo.

(ñ) Intangibles y amortización acumulada

El software, gastos de estudios y proyectos y gastos preoperativos se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. Se amortizan bajo el método de línea recta con la tasa anual de 10%. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

Las fórmulas adquiridas de terceros y desarrolladas se contabilizan al costo, no son objeto de amortización y por tratarse de intangibles de vida ilimitada su valor es rebajado en caso se detecte indicios de deterioro.

(o) Arrendamiento

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo. Con posterioridad al inicio del arrendamiento, sólo se puede reevaluar el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

- (i) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea la renovación o prórroga del contrato.
- (ii) Se ha ejercido una opción de renovación o se ha otorgado una prórroga, a menos que la renovación o la prórroga esté estipulada dentro de los términos del contrato.
- (iii) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento depende de un activo específico; o
- (iv) Existe un cambio sustancial en el activo.

De llevarse a cabo una revaluación, la contabilización del arrendamiento comenzará o cesará a partir de la fecha en que el cambio de circunstancias de lugar a la revaluación en el caso de los escenarios (i), (iii) o (iv) y en la fecha de la renovación o del inicio del período de prórroga para el escenario (ii).

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado o bien, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento si este fuese menor, determinados al inicio del arrendamiento. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se carga a resultados en función a las tasas anuales indicadas en la Nota 12.

(p) Deterioro de activos no financieros

El valor de las inversiones en subsidiarias y relacionadas, inmueble, maquinaria y equipo, inversiones inmobiliarias, otros activos e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas o una disminución, hasta el límite del excedente de revaluación si dichos activos han sido revaluados previamente.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de la pérdida por desvalorización determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de ganancias y pérdidas o se aumenta el excedente de revaluación rebajado en años anteriores.

(q) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente 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 balance general. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de ganancias y pérdidas.

(q) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

1. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad.
2. La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos.
3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente.
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.
5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen, según sea el caso, cuando:

1. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente.
2. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.
3. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser cuantificado confiablemente.

4. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

- (r) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencias de cambio y otros ingresos

Los intereses se registran conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos son reconocidos conforme se devengan.

- (s) Reconocimiento de costos, diferencia de cambio, intereses y gastos

El costo de ventas corresponde al costo de producción y de adquisición de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando estos son entregados al cliente.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los intereses se registran en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Los gastos se reconocen conforme se devengan.

- (t) Impuesto a la renta

Corriente -

El impuesto a la renta tributario es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, consistente en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a la Renta.

- (u) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

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

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

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, DE CREDITO, DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que puedan afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: de liquidez, de crédito, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo no esté disponible para cumplir sus obligaciones cuando estas venzan.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de vencimientos de activos y pasivos de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros.

Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en bancos de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de ellos. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito individual están limitadas debido a la amplia base de clientes, y a la política de la Compañía de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones.

Riesgo de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Compañía mantiene activos financieros (depósito a plazo) y pasivos financieros, sujetos a una tasa de interés fija de mercado, por lo que no existe mayor riesgo de interés.

Riesgo de cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y de flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y en sus posiciones diversas, las cuales son monitoreadas diariamente.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2013 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.794 para las operaciones de compra y S/. 2.796 para las operaciones de venta (S/. 2.549 para la compra y S/. 2.551 para la venta en el 2012).

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	757,749	436,084
Cuentas por cobrar	26,388,116	14,609,570
	-----	-----
	27,145,865	15,045,654
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	(25,829,903)	(19,635,750)
Cuentas por pagar	(17,939,279)	(11,967,912)
	-----	-----
	(43,769,182)	(31,603,662)
	-----	-----
Posición pasiva neta	(16,623,317)	(16,558,008)
	=====	=====

4. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales el efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del balance general, clasificados por categorías (expresados en nuevos soles):

5. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO
MOVIMIENTO DE FONDOS

2013

Se adquirieron activos fijos mediante contratos de arrendamiento financiero por S/. 521,613 (US\$ 190,922), los cuales al 31 de diciembre de 2013 se encontraban pendientes de pago en su totalidad.

La Compañía cedió como parte de pago de las acciones que adquirió de Agro Klinge S.A., una cartera de S/. 20,547,985 que tenía registrada en cuentas por cobrar diversas.

2012

Se adquirieron activos fijos mediante contratos de arrendamiento financiero por S/. 887,073 (US\$ 298,269), de los cuales al 31 de diciembre de 2012 se encontraban pendientes de pago S/. 583,541 (US\$ 228,750).

La Compañía recibió como parte de pago de una cuenta por cobrar diversa (préstamo a tercero), un departamento, una azotea y seis estacionamientos; ubicados en un edificio en calle Boulevard N° 167, distrito de Santiago de Surco. Estos bienes fueron valorizados en S/. 3,200,000.

6. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo	78,184	-
Cuentas corrientes bancarias (a)	2,373,630	1,394,975
Cuentas de ahorro	1,876	1,584
Depósitos en garantía (b)	1,112,706	400,334
Depósitos a Plazo	201	183
	-----	-----
	3,566,597	1,797,076
	=====	=====

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(b) Corresponden a depósitos en diversas entidades financieras; no son de libre disponibilidad y no generan intereses. Estos depósitos garantizan el cumplimiento de obligaciones que se tienen con las entidades financieras.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>A terceros</u>		
Facturas	1,466,099	22,498,392
Letras en cobranza	19,573,904	3,567,553
Letras en descuento	35,914,233	29,748,046
Cuentas de cobranza dudosa	7,208,292	16,298,563
	-----	-----
	64,162,528	72,112,554
	-----	-----
<u>Relacionadas</u>		
Agro Klinge S.A.	8,102,487	8,190,804
Talex S.A.	4,138,538	-
Negociación Doble Cam S.A.C.	1,365,504	1,215,382
Maja Energía S.A.C.	2,847,913	2,340,602
TQC Semilla S.A.C.	-	106,222
Biogen Agro S.R.L.	70,181	-
	-----	-----
	16,524,623	11,853,010
	-----	-----
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(7,208,292)	(16,298,563)
	-----	-----
	73,478,859	67,667,001
	=====	=====

Las facturas y letras por cobrar son de vencimiento corriente y solo devengan intereses de 1% mensual en caso exista un refinanciamiento de letras. Ciertas cuentas por cobrar comerciales se encuentran garantizadas con hipotecas, prendas y cartas fianza hasta por S/. 13,246,198 al 31 de diciembre de 2013 (S/. 8,458,746 al 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>A terceros y relacionadas:</u>		
Por vencer	63,718,084	60,928,603
Vencidos		
Hasta 60 días	-	3,982,795
De 61 a 180 días	5,211,644	1,037,318
De 181 a 360 días	4,549,131	1,718,285
	-----	-----
	73,478,859	67,667,001
	=====	=====

A continuación se presenta el movimiento de la estimación de la cobranza dudosa (expresado en nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	16,298,563	16,918,688
Adiciones	2,681,326	1,026,861
Recuperos	(939,794)	-
Castigos	(10,844,653)	-
Diferencia de cambio	12,850	(1,646,986)
	-----	-----
Saldo final	7,208,292	16,298,563
	=====	=====

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, determinada según los criterios indicados en la Nota 2 (i), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Las transacciones comerciales efectuadas a las compañías relacionadas por los años 2013 y 2012 se detallan a continuación (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Venta de existencias</u>		
Agro Klinge S.A.	18,840,805	15,499,172
Talex S.A.C.	453,672	-
	-----	-----
	19,294,477	15,499,172
	-----	-----
<u>Prestación de servicios (a)</u>		
Maja Energía S.A.C.	238,681	168,594
Biogen Agro S.R.L.	28,143	18,358
	-----	-----
	266,824	186,952
	-----	-----
	19,561,301	15,686,124
	=====	=====

(a) Corresponde principalmente a alquiler de vehículos e intereses de préstamo y se muestran en el rubro de ventas.

8. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A RELACIONADAS

Los saldos de estos dos rubros se originan por préstamos otorgados y recibidos de las relacionadas. No generan intereses, excepto por los préstamos otorgados a Maja Energía S.A.C. que devengan interés a las tasas de 1% y 12% anual para los préstamos en dólares estadounidenses (US\$ 3,260,118) y soles (S/. 526,788) respectivamente. Se consideran principalmente de vencimiento corriente al 31 de diciembre de 2013.

A continuación se presenta la composición de los rubros (expresado en nuevos soles):

a) Otras cuentas por cobrar:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Relacionada</u>		
Maja Energía S.A.C.	9,633,309	8,925,639
TQC Corp S.A.C.	7,300,411	-
TQC Semillas S.A.C.	1,004,724	-
Biogen Agro S.R.L.	280,181	78,092
Agro Klinge (Ecuador)	167,640	-
Talex S.A.C.	2,443	946,863
Negociación Doble Cam S.A.C.	-	217,235
	-----	-----
	18,388,708	10,167,829
	=====	=====
(-) Parte no corriente	-	473,432
	-----	-----
Parte corriente	18,388,708	9,694,397
	=====	=====

b) Otras cuentas por pagar:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Relacionada</u>		
Agro Klinge S.A.	83,880	-
Talex Perú S.A.C.	5,679	-
	-----	-----
	89,559	-
	=====	=====

9. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Del Impuesto a la Renta de la Compañía, pagos a cuenta	2,204,982	-
Prestamos a terceros (a)	1,144,381	15,965,177
Prestamos al personal	1,348,094	1,998,779
Reclamos a terceros	764,325	670,173
Crédito por Impuesto General a las Ventas	269,046	277,824
Impuesto Temporal a los Activos Netos, por recuperar	128,278	141,404
Crédito por Impuesto General a la ventas por retenciones	493	447,553
Otras cuentas por cobrar diversas	177,697	312,536
	-----	-----
	6,037,296	19,813,446
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(302,369)	(1,284,126)
	-----	-----
	5,734,927	18,529,320
	=====	=====
(-) Parte no corriente	-	12,231,780
	=====	=====
Parte corriente	5,734,927	6,297,540
	=====	=====

- (a) Corresponden a préstamos vigentes no vencidos otorgados a terceros cuyo vencimiento es corriente y no corriente. Generan intereses a la tasa de 12 por ciento anual.

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa (expresado en nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	1,284,126	1,307,052
Castigos	(1,018,345)	-
Diferencia de cambio	36,588	(22,926)
	-----	-----
Saldo final	302,369	1,284,126
	=====	=====

10. EXISTENCIAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mercaderías	13,775,623	11,269,153
Productos terminados	4,050,625	4,215,852
Materias primas y auxiliares	10,795,010	10,377,102
Envases y embalajes	2,170,106	2,754,370
Suministros diversos	-	254
Existencias por recibir	6,799,532	7,755,887
	-----	-----
	37,590,896	36,372,618
	=====	=====

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y RELACIONADAS Y ESTIMACIÓN POR FLUCTUACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro al 31 de diciembre:

Nombre de la Compañía	Clase	Cantidad de acciones	Porcentaje de participación %	Valor nominal S/.	Valor en libros		Participación Patrimonial S/.	
					2013 S/.	2012 S/.		
<u>Subsidiarias</u>								
Agro Klinge S.A.	Común	3,094,629	63	1	26,080,901	4,124,970	3,831,983	(a), (c)
Biogen Agro S.R.L.	Común	738,000	60	1	1,626,600	1,626,600	886,314	(a), (b)
Industrias Eco Agro Export S.R.L.	Común	300,780	60	1	438,637	438,637	267,665	(a), (b)
Agro Klinge (Ecuador)	Común	300,000	99	US\$ 1	829,000	-	-	(a), (b)
Talex S.A.S. (Colombia)	Común	800	76	US\$ 500	1,152,785	-	-	(a), (b)
					-----	-----		
					30,127,923	6,190,207		
					-----	-----		
<u>Relacionadas</u>								
Techic S.A.	Común	42	15	1	597,800	597,800	1,067,356	(b)
Otras menores					66,989	66,989		
					-----	-----		
					664,789	664,789		
					-----	-----		
Estimación por fluctuación de valores					(132,016)	(132,016)		
					-----	-----		
					30,660,696	6,722,980		
					=====	=====		

- (a) La Compañía no ha registrado una estimación por desvalorización de las inversiones debido a que estima recuperarlas en el mediano y largo plazo. Para el caso específico de Agro Klinge S.A., esta empresa realizó un incremento de capital emitiendo acciones a favor de otro accionista, las cuales fueron adquiridas posteriormente por la Compañía por el valor presente de la capacidad de generar flujos económicos en los próximos 10 años.
- (b) El importe de la participación en el patrimonio neto de las subsidiarias y relacionadas ha sido determinado sobre la base de los estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 2013.
- (c) La subsidiaria se encuentra en proceso de auditoría por parte de BDO.

12. INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO
Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>AÑO 2013</u>	<u>SALDOS INICIALES</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTAS Y BAJAS</u>	<u>TRANSFERENCIA A INTANGIBLES</u>	<u>AJUSTES Y RECLASIFICACIONES</u>	<u>SALDOS FINALES</u>
COSTO DE:						
Terrenos	5,233,963	-	-	-	-	5,233,963
Edificio y otras construcciones	2,099,213	110,360	(6,907)	-	7,437	2,210,103
Maquinaria y equipo	4,985,889	101,751	(1,654)	-	-	5,085,986
Unidades de transporte	10,585,681	98,934	(54,125)	-	(180,002)	10,450,488
Muebles y enseres	886,397	-	-	-	-	886,397
Equipos diversos	1,799,913	60,163	(23,908)	-	6,260	1,842,428
Equipos de cómputo	2,010,634	160,650	-	-	-	2,171,284
Unidades de reemplazo	983,044	1,835,613	-	(668,896)	166,243	2,316,004
Unidades en curso	87,186	-	-	-	-	87,186
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	28,671,920	2,367,471	(86,594)	(668,896)	(62)	30,283,839
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:						
Edificio y otras construcciones	330,767	105,810	(634)	-	-	435,943
Maquinaria y equipo	2,695,018	339,750	(482)	-	-	3,034,286
Unidades de transporte	7,482,097	1,017,371	(49,536)	-	-	8,449,932
Muebles y enseres	379,997	80,775	-	-	-	460,772
Equipos diversos	847,714	171,343	(1,333)	-	-	1,017,724
Equipos de cómputo	1,421,576	301,208	-	-	-	1,722,784
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	13,157,169	2,016,257	(51,985)	-	-	15,121,441
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
Valor neto	15,514,751					15,162,398
	=====					=====
<u>AÑO 2012</u>	<u>SALDOS INICIALES</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTAS Y BAJAS</u>	<u>REVALUACIÓN</u>	<u>RECLASIFICACIONES</u>	<u>SALDOS FINALES</u>
COSTO	22,229,218	2,274,165	-	4,168,537	-	28,671,920
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	10,952,991	2,204,178	-	-	-	
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
Valor neto	11,276,227					15,514,751
	=====					=====

- a) La depreciación se calcula utilizando las siguientes tasas anuales:

Edificio y otras construcciones	5%
Maquinaria y equipo	10%
Unidades de transporte	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos diversos	10%
Equipos de cómputo	25%

- b) En el 2012 la Compañía efectuó una revaluación voluntaria de activos fijos (terreno) sobre la base de una tasación realizada por un perito independiente por S/. 4,168,137 resultando un excedente de revaluación por S/. 2,917,976 e impuesto a la renta diferido por S/. 1,250,561.
- c) Ciertos activos fijos están totalmente depreciados al 31 de diciembre de 2012 y 2013; sin embargo, estos activos aún se encuentran en uso. A continuación se detallan los mismos (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Maquinaria y equipo	1,694,850	1,673,672
Equipos diversos	834,208	834,208
Muebles y enseres	71,982	71,982
Unidades de transporte	5,233,646	4,150,000
Equipos de cómputo	1,007,586	-
	-----	-----
	8,842,272	6,729,862
	=====	=====

- d) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos de producción (Nota 22)	448,570	953,351
Gastos de ventas (Nota 23)	1,066,332	899,939
Gastos de administración (Nota 24)	501,355	350,888
	-----	-----
Total	2,016,257	2,204,178
	=====	=====

- e) El costo y depreciación acumulada de los activos fijos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero asciende al 31 de diciembre de 2013 a (expresado en nuevos soles):

	<u>Costo al</u> <u>31.12.2013</u>	<u>Depreciación</u> <u>acumulada al</u> <u>31.12.2013</u>
Maquinaria y equipos	2,206,515	(1,615,546)
Equipo de cómputo	311,382	(279,296)
Equipos diversos	396,788	(257,888)
Unidades de transporte	8,880,615	(7,399,870)

El desembolso en el año 2013 ascendió a S/. 1,018,226. Los montos a pagar en el 2014 ascienden a S/. 409,621 y S/. 605,614 del 2015 al 2017.

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

13. INVERSIONES INMOBILIARIAS

En diciembre de 2012, la Compañía recibió como parte de pago de una cuenta por cobrar diversa (préstamo a tercero) un conjunto de inmuebles conformado por un departamento, dos azoteas y seis estacionamientos, estos se encuentran valorizados a diciembre 2013 en S/. 3,360,000. Estos están ubicados en Calle el Boulevard N° 167, Santiago de Surco. La Gerencia ha optado por ofrecer en alquiler dichos inmuebles.

14. INTANGIBLES

A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro (expresado en de nuevos soles):

<u>Año 2013</u>	<u>Saldos</u> <u>iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencia</u>	<u>Saldos</u> <u> finales</u>
COSTO DE:				
Fórmulas adquiridas de terceros	3,300,195	-	-	3,300,195
Fórmulas desarrolladas internamente	5,182,182	-	-	5,182,182
Softwares	4,219,420	-	668,896	4,888,316
Gastos de estudios y proyectos	1,248,839	-	-	1,248,839
Gastos pre operativos	640,537	11,088	-	651,625
	-----	-----	-----	-----
	14,591,173	11,088	668,896	15,271,157
	-----	=====	=====	-----

<u>Año 2013</u>	<u>Saldos Iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe- rencia</u>	<u>Saldos Finales</u>
AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE:				
Softwares	1,686,753	317,777	-	2,004,530
Gastos de estudios y proyectos	661,774	124,884	-	786,658
Gastos pre operativos	93,220	64,632	-	157,852
	-----	-----	-----	-----
	2,441,747	507,293	-	2,949,040
	-----	=====	=====	-----
Valor neto	12,149,426			12,322,117
	=====			=====
<u>Año 2012</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO	14,365,021	226,152	-	14,591,173
	-----	=====	=====	-----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	1,961,358	480,389	-	2,441,747
	-----	=====	=====	-----
Valor neto	12,403,663			12,149,426
	=====			=====

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el cargo anual por amortización se ha distribuido como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de ventas (Nota 23)	5,938	294
Gastos de administración (Nota 24)	501,355	480,095
	-----	-----
	507,293	480,389
	=====	=====

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende las siguientes deudas:

ACREEDOR	CLASE DE OBLIGACIÓN	GARANTÍA	TASA DE INTERÉS ANUAL	VENCIMIENTO	MONEDA EXTRANJERA		TOTAL		CORRIENTE		NO CORRIENTE	
					2013 US\$	2012 US\$	2013 S/.	2012 S/.	2013 S/.	2012 S/.	2013 S/.	2012 S/.
	Sobregiro bancario	Ninguna	31%	Corriente	358,379	753,410	3,265,777	1,921,949	3,265,777	1,921,949	-	-
Citibank del Perú	Préstamo bancario (a)	Hipoteca de inmueble (Nota 19 (b))	7.50%	Junio 2014	3,984,731	4,851,533	11,141,307	12,376,260	11,141,307	12,376,260	-	-
Banco Interamericano de Finanzas	Arrendamiento financiero	El mismo bien	9.85%	Diciembre 2011	-	357	-	912	-	912	-	-
	Préstamo bancario	Ninguna	7.50%	Marzo 2014	589,109	839,360	1,647,150	2,141,207	1,647,150	2,141,207	-	-
	Letras en descuento	Ninguna	8%	Corriente	1,014,578	83,338	3,122,004	2,163,039	3,122,004	2,163,039	-	-
	Confirming importaciones	Ninguna	10%	Corriente	-	-	602,787	-	602,787	-	-	
Banco GNB	Préstamo bancario	Ninguna	8.10%	Julio 2013	-	1,161,229	-	2,962,296	-	2,962,296	-	-
	Arrendamiento financiero	El mismo bien	9.67%	Diciembre 2014	20,723	108,237	56,617	276,112	56,617	220,823	-	55,289
	Letras en descuento	Ninguna	8.50%	Corriente	214,709	1,023,368	671,111	5,675,461	671,111	5,675,461	-	-
BBVA Banco Continental	Préstamo bancario	Ninguna	8.90%	Junio 2014	3,461,189	2,136,960	9,677,484	5,451,385	9,677,484	5,451,385	-	-
	Confirming importaciones	Ninguna	11%	Corriente	-	710,408	670,673	1,812,250	670,673	1,812,250	-	-
	Arrendamiento financiero	El mismo bien	6.99%	Junio 2017	241,748	170,754	660,477	435,593	118,818	291,007	541,659	144,586
	Letras en descuento	Ninguna	11%	Corriente	5,683,370	1,679,335	19,282,762	12,426,671	19,282,762	12,426,671	-	-
Financiera América S.A.	Arrendamiento financiero	El mismo bien	12.41%	Junio 2011	-	3,114	-	7,944	-	7,944	-	-
Banco de Crédito del Perú	Arrendamiento financiero	El mismo bien	7.63%	Junio 2015	109,126	342,828	298,141	874,555	234,186	497,540	63,955	377,015
	Préstamo bancario	Ninguna	7.85%	Abril 2014	3,709,519	4,353,433	10,248,841	11,105,609	10,248,841	11,105,609	-	-
	Confirming importaciones	Ninguna	7.85%	Corriente	32,707	345,263	91,449	880,766	91,449	880,766	-	-
	Letras en descuento	Ninguna	7.85%	Corriente	2,867,546	33,427	9,803,694	3,997,728	9,803,694	3,997,728	-	-
Banco Interbank	Letras en descuento	Ninguna	9.20%	Corriente	807,893	273,218	3,034,662	5,263,676	3,034,662	5,263,676	-	-
	Préstamo bancario	Ninguna	7.50%	Junio 2014	752,804	766,178	2,104,840	1,954,520	2,104,840	1,954,520	-	-
Banco Santander	Préstamo bancario	Ninguna	7.50%	Mayo 2014	1,981,772	-	5,541,035	-	5,541,035	-	-	-
					25,829,903	19,635,750	81,920,811	71,727,933	81,315,197	71,151,043	605,614	576,890
					=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(a) Estos préstamos han sido destinados para capital de trabajo.

El cronograma de amortización de la deuda al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente (expresado dólares estadounidenses):

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
2014	81,315,197
2015	427,952
2016	118,441
2017	59,221

	81,920,811
	=====

A agosto de 2014 las obligaciones financieras se han venido atendiendo conforme a sus vencimientos.

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>A terceros</u>		
Facturas	31,477,506	14,183,601
Letras	16,728,758	17,192,803
	-----	-----
	48,206,264	31,376,404
<u>A relacionadas</u>		
Biogen Agro S.R.L.	1,869,535	792,695
TQC Corp. S.A.C.	65,303	19,576
Agro Klinge S.A.	-	25,322
	-----	-----
	1,934,838	837,593
	-----	-----
	50,141,102	32,213,997
	=====	=====

Las facturas y letras vencidas y por vencer fueron pagados en su mayoría durante el primer semestre del año siguiente.

Las transacciones efectuadas con las relacionadas se detallan a continuación (expresado en nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Compra de materia prima e insumos</u>		
Biogen Agro S.R.L.	3,114,900	1,880,913
<u>Servicios diversos recibidos (alquileres, honorarios, servicios de personal, entre otros)</u>		
Negociación Doble Cam S.A.C.	202,742	1,029,538
	-----	-----
	3,317,642	2,910,451
	=====	=====

17. TRIBUTOS, PARTICIPACIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos de terceros (a)	4,767,513	4,164,256
Remuneraciones, vacaciones y participaciones por pagar	1,328,723	2,681,574
Impuesto a la Renta de la Compañía	247,984	861,192
Compensación por tiempo de servicios	138,593	166,245
Aportes a las administradoras de fondos de pensiones	131,143	166,509
Aportes a ESSALUD	82,348	111,276
Otros tributos y contribuciones por pagar	53,885	64,235
Depósitos recibidos en garantía	5,900	5,900
Otras cuentas por pagar	374,242	677,204
	-----	-----
	7,130,331	8,898,391
	-----	-----
Menos: parte no corriente	4,767,513	4,066,352
	-----	-----
	2,362,818	4,832,039
	=====	=====

(a) Corresponde principalmente a préstamos de la Gerencia de la Compañía, no generan intereses y se consideran de vencimiento corriente.

18. PASIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

La Compañía ha determinado al 31 de diciembre de 2013 un pasivo diferido por S/. 5,415,563 (S/. 5,415,563 al 31 de diciembre de 2012). El pasivo se ha generado principalmente por la diferencia temporal en la amortización del valor de las fórmulas adquiridas de terceros y las desarrolladas internamente, los cuales se amortizan tributariamente en 1 año mientras que financieramente se deterioran y se estima aplicarlo en 10 años, también incluye el impuesto a la renta diferido generado por las revaluaciones realizadas, estas están relacionadas principalmente con el terreno por la cual no tienen una fecha exacta a ser compensada.

El movimiento anual del impuesto a la renta diferido ha sido el siguiente (en nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	5,415,563	4,328,619
Cargo (abono) a resultados	-	(163,617)
Revaluación de terreno con cargo en resultados acumulados	-	1,250,561
	-----	-----
Saldo final	5,415,563	5,415,563
	=====	=====

19. GARANTÍAS OTORGADAS

A continuación se detallan las garantías otorgadas por la Compañía:

- a) Letras por cobrar en cobranza a clientes por US\$ 2,019,110 y por S/. 503,419, para garantizar obligaciones con las entidades financieras.
- b) La Compañía ha otorgado en garantía al Citibank del Perú, el inmueble ubicado en Av. Separadora Industrial Mz. E Lote 12, Urbanización Santa Raquel - Ate por US\$ 1,916,878.

20. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 30,000,000 acciones, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2013 había 2 accionistas extranjeros. La inversión extranjera directa asciende a US\$ 2,113,512 encontrándose en trámite la inscripción ante la Agencia de Promoción de la Inversión Privada - PROINVERSIÓN.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

	<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De	30.01	al	40.00
De	60.01	al	70.00
		---	-----
		2	100.00
		==	=====

- (b) Excedente de revaluación - Al 31 de diciembre de 2011, corresponde al saldo de excedente resultante de revaluar un inmueble y unidades de transporte a valor de mercado en el año 2008. En el 2012 hubo una revaluación de una parcela en Huaral por S/.4,168,137. Dicho excedente no puede capitalizarse ni ser distribuido como dividendos excepto que se haya realizado (por venta o depreciación anual del activo fijo que lo generó siempre que exista utilidad neta).
- (c) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20% del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (d) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos por acuerdo de la Junta General de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al impuesto a la renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no, o persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

21. VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
A terceros	124,278,785	121,302,723
A relacionadas (Nota 7)	19,561,301	15,686,124
	-----	-----
	143,840,086	136,988,847
	=====	=====

22. COSTO DE VENTAS

A continuación se presenta la determinación del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventario inicial de:		
Mercaderías	11,269,153	8,361,310
Productos terminados	4,215,852	2,405,784
Suministros diversos	254	-
Materias primas y auxiliares	10,377,102	10,114,695
Envases y embalajes	2,754,370	1,957,705
	-----	-----
	28,616,731	22,839,494
	-----	-----
<u>Más:</u>		
Compras	88,976,860	84,711,615
Mano de obra directa y gastos de fabricación	6,550,623	5,424,130
Depreciación	448,570	953,351
	-----	-----
	95,976,053	91,089,096
	-----	-----
<u>Menos:</u>		
Inventario final de:		
Mercaderías	(13,775,623)	(11,269,153)
Productos terminados	(4,050,625)	(4,215,852)
Suministros diversos	-	(254)
Materias primas y auxiliares	(10,795,010)	(10,377,102)
Envases y embalajes	(2,170,106)	(2,754,370)
	-----	-----
	(30,791,364)	(28,616,731)
	-----	-----
	93,801,420	85,311,859
	=====	=====

23. GASTOS DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cargas de personal	10,476,967	10,107,773
Servicios de terceros (a)	6,913,445	6,728,875
Tributos	63,454	66,926
Cargas diversas de gestión	655,198	1,579,364
Estimación de cobranza dudosa	2,681,326	1,026,861
Depreciación	1,066,332	899,939
Amortización	5,938	294
Otros gastos de ventas (b)	346,497	486,884
	-----	-----
	22,209,157	20,896,916
	=====	=====

- (a) Incluye principalmente gastos por publicidad y propaganda, alquiler de almacenes y gastos por viajes promocionales.
- (b) Corresponde a bonificaciones otorgadas a clientes por cumplimiento de metas.

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cargas de personal	7,747,566	7,506,894
Servicios de terceros (a)	4,481,267	4,585,435
Cargas diversas de gestión	1,341,118	1,291,967
Depreciación	501,355	350,888
Amortizaciones	501,355	480,095
Tributos	9,442	37,825
	-----	-----
	14,582,103	14,253,104
	=====	=====

- (a) Incluye principalmente los servicios públicos, de vigilancia, asesorías y consultorías de terceros.

25. OTROS INGRESOS, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ingresos</u>		
Descuentos, rebajas y bonificaciones obtenidas (a)	1,592,669	1,935,864
Dividendos (b)	-	879,619
Ingresos diversos	1,116,605	131,746
	-----	-----
	2,709,274	2,947,229
	-----	-----
<u>Gastos</u>		
Cargas diversas de gestión	(1,364,727)	(1,722,606)
Impuesto a las transacciones financieras	(29,893)	(22,768)
	-----	-----
	(1,394,620)	(1,745,374)
	-----	-----
	1,314,654	1,201,855
	=====	=====

- (a) Comprende notas de abono de proveedores por concepto de rebate por el volumen de compra de mercadería.
- (b) En el 2012 corresponden a dividendos de la subsidiaria Agro Klinge S.A., en el año 2013 no se ha recibido dividendos.

26. INTERESES Y GASTOS FINANCIEROS, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses y gastos de préstamos bancarios	(2,802,089)	(1,790,112)
Intereses y gastos de arrendamiento financiero	(103,372)	(125,473)
Intereses de letras en descuento	(3,642,849)	(2,631,712)
Intereses de crédito de proveedores	(880,318)	(1,075,102)
Otros gastos financieros	(2,376,509)	(1,316,403)
	-----	-----
	(9,805,137)	(6,938,802)
	-----	-----
<u>Ingresos financieros</u>		
Ingresos sobre depósitos bancarios	41	165
Otros ingresos financieros	1,051,850	819,370
	-----	-----
	1,051,891	819,535
	-----	-----
Neto	(8,753,246)	(6,119,267)
	=====	=====

27. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 10% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable. La participación se muestra como un gasto operativo en forma separada en el estado de ganancias y pérdidas.

28. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Compañía, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2013.

29. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010 a 2013 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. La declaración del año 2009 está siendo revisada por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria y a la fecha del informe aún no han concluido su revisión. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.
- (b) El impuesto a la renta tributario de S/. 1,195,901 ha sido determinado como sigue (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes de impuesto a la renta	2,671,748
Mas:	
Mas participación de los trabajadores	580,716
A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. Gastos de representación	185,918
2. Intereses deducibles	41
3. Impuestos de terceros	662,379
4. Gastos de ejercicios anteriores	324,929
5. Mantenimiento Vehículos	382,356
6. Obsequios	175,450
7. Otros menores	346,546

	2,077,619

<u>Deducciones</u>	
1. Intereses exonerados	(41)

B) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Adiciones</u>	
1. Depreciación de revaluación de activos fijos	80,062
2. Amortización de intangibles	507,293

	587,355

<u>Deducciones</u>	
1. Mayor depreciación tributaria de activos adquiridos por arrendamiento financiero	(670,360)
2. Amortización de Intangibles	(679,984)

Base de cálculo de la participación de los trabajadores	4,567,053
Menos:	
Participación de los trabajadores en las utilidades (10%)	456,705
Participación adicional	124,011

	580,716

Base imponible del Impuesto a la Renta	3,986,337
	=====
Impuesto a la Renta (30%)	1,195,901
	=====

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30%. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o personas jurídicas no domiciliadas en el país.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

A partir del 1 de enero de 2007 el contribuyente debe liquidar y pagar el 4.1% del impuesto de manera directa, sin que se requiera de una previa fiscalización por parte de la Administración Tributaria, dentro del mes siguiente de efectuada la disposición indirecta de la renta, conjuntamente con sus obligaciones de periodicidad mensual. A partir del 1 de enero de 2008, en caso no sea posible determinar el momento en que se efectuó la disposición indirecta de renta, el impuesto debe abonarse dentro del mes siguiente a la fecha en que se devengó el gasto, y de no ser posible determinar la fecha de devengo del gasto, el impuesto debe abonarse en el mes de enero del ejercicio siguiente a aquel en el cual se efectuó la disposición indirecta de renta.

Para la determinación del Impuesto a la Renta, Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo, de ser el caso, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación. Asimismo, deberá cumplirse con presentar la Declaración Jurada de Precios de Transferencia de acuerdo con las normas vigentes.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta.

Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han regulado reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (d) A partir del mes de agosto 2012, a efectos que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada (en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos). Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.
- (e) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

- (f) Los bienes objeto de arrendamiento financiero, de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran, contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad, y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse en el plazo del contrato.

- (g) A partir del 1 de enero de 2013, las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados y plenamente identificables con inventarios en existencia o en tránsito a la fecha del balance general, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del balance general, deberán ser incluidas en la determinación de la materia imponible del período en el cual la tasa de cambio fluctúa, considerándose como utilidad o como pérdida.
- (h) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancaización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota se redujo a 0.005%.

- (i) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del IR. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2012, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el Impuesto a la Renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

30. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2013, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma, se muestran a continuación. La Gerencia estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Compañía se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros de la Compañía en la fecha que su vigencia se haga efectiva.

NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar
NIIF 9	Instrumentos financieros
NIIF 10	Estados financieros consolidados
NIIF 13	Medición del Valor Razonable
NIC 16	Propiedad, Planta y Equipo
NIC 19	Beneficios de los Empleados
NIC 24	Información a Revelar sobre Partes Vinculadas
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación
NIC 36	Deterioro de Activos
NIC 38	Activos Intangibles
NIC 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición
IFRIC 21	Gravámenes

La Compañía no ha determinado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no serían importantes.
