

San Fernando S.A.

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados financieros

Años terminados el
31 de diciembre de 2014 y 2013

SAN FERNANDO S.A.

TABLA DE CONTENIDO

	Páginas
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-2
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013:	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7-74

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
San Fernando S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **San Fernando S.A.**, los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, y respecto a aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por el Consejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú para su aplicación en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores materiales.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar 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 aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados 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 la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

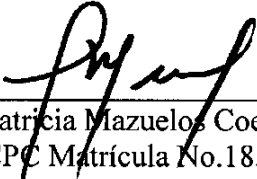
Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

" Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido"

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de **San Fernando S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Beltrán, Quis y Asociados S. Civil de R.L.
Refrendado por:

 (Socia)
Patricia Mazuelos Coello
CPC Matrícula No.18513

13 de marzo de 2015

SAN FERNANDO S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA****31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****(En miles de nuevos soles (S/000))**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u> S/000	<u>31/12/2013</u> S/000
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	56,549	18,655
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	6	69,480	88,807
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (neto)	7	12,289	10,024
Otras cuentas por cobrar (neto)	8	9,504	40,125
Activo por impuesto a las ganancias	26 (d)	12,750	10,632
Inventarios	9	425,024	329,680
Activos biológicos	10	110,084	89,260
Gastos pagados por anticipado		<u>7,532</u>	<u>7,431</u>
Total activos corrientes		<u>703,212</u>	<u>594,614</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	2,975	5,711
Inversiones en subsidiarias y asociada	11	70,090	65,739
Propiedades, planta y equipo (neto)	12	1,084,549	868,694
Propiedades de inversión		1,441	1,586
Activos intangibles (neto)	13	11,232	12,468
Activos biológicos	10	<u>398</u>	<u>323</u>
Total activos no corrientes		<u>1,170,685</u>	<u>954,521</u>
TOTAL		<u><u>1,873,897</u></u>	<u><u>1,549,135</u></u>

PASIVOS Y PATRIMONIO**PASIVOS CORRIENTES:**

Otros pasivos financieros:

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u> S/000	<u>31/12/2013</u> S/000
Préstamos bancarios	14	235,435	172,517
Arrendamientos financieros	14	18,534	5,745
Cuentas por pagar comerciales	15	207,634	234,993
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	5,546	17,339
Otros pasivos	16	<u>66,268</u>	<u>58,179</u>
Total pasivos corrientes		<u>533,417</u>	<u>488,773</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Otros pasivos financieros:

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u> S/000	<u>31/12/2013</u> S/000
Préstamos bancarios	14	129,477	-
Arrendamientos financieros	14	66,107	17,871
Arrendamiento financiero en trámite	14	-	67,115
Cuentas por pagar comerciales	15	371	2,359
Provisiones legales	17	7,383	13,106
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	18	<u>96,843</u>	<u>76,321</u>
Total pasivos no corrientes		<u>300,181</u>	<u>176,772</u>

Total pasivos no corrientes

Total pasivos

PATRIMONIO:

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u> S/000	<u>31/12/2013</u> S/000
Capital social emitido	19 (a)	800,900	774,964
Otras reservas de capital	19 (d)	8,699	5,096
Excedente de revaluación		201,224	67,505
Resultado no realizado por inversiones disponibles para la venta en asociada	19 (e)	362	-
Resultados acumulados	19 (f)	<u>29,114</u>	<u>36,025</u>
Total patrimonio		<u>1,040,299</u>	<u>883,590</u>

Total patrimonio

TOTAL

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SAN FERNANDO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(En miles de nuevos soles (S/.000))

	Notas	2014	2013
		S/.000	S/.000
Ingresos de actividades ordinarias	20	2,023,117	1,945,825
Descuento de ventas		(9,057)	(8,416)
		<u>2,014,060</u>	<u>1,937,409</u>
Otros ingresos por otras actividades ordinarias	20	<u>251,440</u>	<u>137,571</u>
		2,265,500	2,074,980
Costo de ventas	21	(1,668,118)	(1,634,168)
Costo de ventas de otras actividades ordinarias	21	<u>(254,409)</u>	<u>(137,581)</u>
Ganancia bruta		<u>342,973</u>	<u>303,231</u>
Ajuste por valor razonable de las aves y cerdos por activo biológico	9 y 10	5,497	(3,518)
Gastos de venta y distribución	22	(191,587)	(184,325)
Gastos de administración	23	(60,827)	(59,316)
Participación en resultados de asociada	11	3,989	(4,142)
Ingresos financieros	25	413	1,286
Gastos financieros	25	(22,995)	(18,306)
Otros ingresos	24	64,356	69,014
Otros gastos	24	(99,506)	(57,497)
Diferencia en cambio, neta	4 (b)	<u>(10,375)</u>	<u>(21,322)</u>
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		31,938	25,105
Gasto por impuesto a las ganancias	26 (b)	<u>(2,824)</u>	<u>(9,999)</u>
Ganancia neta del año		<u>29,114</u>	<u>15,106</u>
Otros resultados integrales, neto de impuestos:			
Partidas que serán reclasificadas posteriormente en ganancias o pérdidas:			
Resultado no realizado por inversiones disponibles para la venta en asociadas	19 (e)	362	-
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente en ganancias o pérdidas:			
Excedente de revaluación, neto del impuesto a las ganancias diferido		<u>133,719</u>	<u>(3,410)</u>
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto		<u>134,081</u>	<u>(3,410)</u>
Total otros resultados integrales del año		<u>163,195</u>	<u>11,696</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SAN FERNANDO S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(En miles de nuevos soles (S/.000))**

	Capital social emitido	Otras reservas de capital	Excedente de revaluación	Resultado no realizado por inversiones disponibles para la venta en asociadas	Resultados acumulados	Total patrimonio
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
	(Nota 19 (a))	(Nota 19 (d))		(Nota 19 (e))	(Nota 19 (f))	
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013	735,577	-	70,915	-	65,963	872,455
Ganancia neta del año	-	-	-	-	15,106	15,106
Otros resultados integrales:						
Reversión del excedente de revaluación	-	-	(4,023)	-	4,023	-
Reversión del impuesto a las ganancias diferido	-	-	613	-	1,990	2,603
Total resultados integrales del año	-	-	(3,410)	-	21,119	17,709
Otros ajustes	1	-	-	-	(95)	(94)
Transferencia a otras reserva de capital	-	5,096	-	-	(5,096)	-
Capitalización de utilidades	39,386	-	-	-	(39,386)	-
Dividendos decretados en efectivo	-	-	-	-	(6,480)	(6,480)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	774,964	5,096	67,505	-	36,025	883,590
Ganancia neta del año	-	-	-	-	29,114	29,114
Otros resultados integrales:						
Resultado no realizado por inversiones disponibles para la venta en asociada	-	-	-	362	-	362
Excedente de revaluación, neto del impuesto a las ganancias diferido (Nota 12)	-	-	133,719	-	-	133,719
Total resultados integrales del año	-	-	133,719	362	29,114	163,195
Transferencia a otras reservas de capital	-	3,603	-	-	(3,603)	-
Capitalización de utilidades	25,936	-	-	-	(25,936)	-
Dividendos decretados en efectivo	-	-	-	-	(6,486)	(6,486)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	800,900	8,699	201,224	362	29,114	1,040,299

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SAN FERNANDO S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****(En miles de nuevos soles (S/.000))**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobranzas correspondiente a:		
Venta de bienes	2,667,737	2,287,868
Otros cobros	15,755	-
Pagos correspondientes a:		
Proveedores de bienes y servicios	(2,381,550)	(1,982,180)
Empleados	(239,658)	(213,433)
Tributos	(71,793)	(47,298)
Intereses	(25,367)	(13,169)
Otros pagos	(26,515)	(6,985)
	<u>(61,391)</u>	<u>24,803</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Cobranzas correspondiente a:		
Venta de propiedades, planta y equipo	10,052	18,288
Pagos correspondientes a:		
Compra de inversiones en acciones	-	(1,374)
Compra de intangibles	(1,707)	(3,096)
Compra de propiedades, planta y equipo	(89,999)	(71,211)
	<u>(81,654)</u>	<u>(57,393)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Cobranzas correspondiente a:		
Préstamos recibidos	1,219,801	460,894
Préstamos otorgados a partes relacionadas	425	-
Pagos correspondientes a:		
Sobregiros bancarios	(36)	(1,912)
Amortización de préstamos recibidos	(1,031,805)	(422,075)
Desembolsos por préstamos otorgados a partes relacionadas	(4,606)	-
Dividendos	(2,840)	-
	<u>180,939</u>	<u>36,907</u>
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	37,894	4,317
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	18,655	14,338
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	56,549	18,655

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SAN FERNANDO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en miles de nuevos soles (S/.000), excepto se indique lo contrario)

1. INFORMACION GENERAL

(a) Constitución y actividad económica

San Fernando S.A. (en adelante la Compañía) es una empresa peruana, creada el 1 de enero de 2001 a partir de la fusión de Molinos Mayo S.A. (empresa absorbente, constituida el 7 de julio de 1977) con Avícola San Fernando S.A. (empresa absorbida, constituida el 30 de octubre de 1972).

Las actividades de la Compañía comprenden principalmente la crianza, producción, incubación, beneficio y comercialización de pollos, pavos, porcinos, huevos comerciales y genética avícola; la elaboración y comercialización de productos procesados; y la producción del alimento balanceado destinado a sus procesos de crianza y para la venta. La comercialización de los productos de la Compañía se concentra principalmente en el territorio nacional. Sin embargo, en los últimos años la Compañía ha iniciado la exportación de la línea de genética avícola a diversos países de la región como a Colombia, Ecuador, Bolivia, y Panamá, representando un 5% del total de sus ventas.

Durante los años 2014 y 2013, se realizaron proyectos de inversión en activos fijos, principalmente para la construcción de las plantas de alimentos procesados en Lurín y Chancay, que han generado desembolsos importantes y que tienen como objetivo incrementar las ventas y consolidar el liderazgo y posicionamiento de la Compañía (Nota 12).

La Compañía es una sociedad constituida y domiciliada en Perú. La dirección registrada de su oficina administrativa es Av. Juan de Arona N° 720 - 724 Piso 6, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Aprobación de los estados financieros

De acuerdo a la Ley General de Sociedades, los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), han sido autorizados por la Gerencia para su emisión el 13 de febrero de 2015. Estos estados financieros serán sometidos a sesión de Directorio y a la Junta General de Accionistas que será convocada dentro de los plazos establecidos por ley, para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los mismos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2013, preparados de conformidad con NIIF, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 2 de abril de 2014.

(c) Adquisición

Como parte de los planes de crecimiento de la Compañía, el 12 de diciembre de 2013, la Gerencia de la Compañía adquirió el 70% del capital social de la empresa Tappan S.A.C., empresa que se dedica a la elaboración de productos alimenticios congelados. Esta adquisición se pactó a un precio de (en miles) US\$490 (equivalente a (en miles) S/.1,374).

(d) Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de esos estados financieros con los de su subsidiaria Tappan S.A.C, que se presenta al costo. La Compañía no prepara ni presenta estados financieros consolidados, debido a que los resultados de la subsidiaria no son significativos para los estados financieros tomados en su conjunto. El patrimonio de la subsidiaria representa menos del 1% del total del patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

A continuación se muestran los activos y pasivos de Tappan S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Total activos	781	284
Total pasivos	1,103	114

2. BASES DE PREPARACION, PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas y principios se han aplicado uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Bases de preparación

La Compañía ha preparado estos estados financieros en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico, excepto para algunas partidas de inventario, propiedades, planta y equipo, activo biológico e instrumentos financieros medidos a valores de avalúo o valor razonable al final de cada período, tal como se explica más adelante en la sección de políticas contables significativas. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada por el intercambio de activos.

El valor razonable es el precio que sería recibido al vender un activo, o pagado al transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes del mercado en una fecha de medición, independientemente del hecho que dicho precio sea directamente observable o estimable por medio de otra técnica de valuación. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía considera las características de dicho activo o pasivo en caso los participantes del mercado quisieran considerarlas al momento de colocarles un precio a la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre dicha base, a excepción de las transacciones de arrendamiento (dentro del alcance

de la NIC 17), y las mediciones que tengan algunas similitudes al valor razonable pero no sean valor razonable, tales como el valor realizable neto en la NIC 2, o valor en uso en la NIC 36.

Adicionalmente, para propósitos de reporte financiero, las mediciones de valor razonable se categorizan en tres niveles; dependiendo del grado en la que la información para las mediciones de valor razonable sean observables, y la significatividad de los mismos a la medición del valor razonable en su totalidad, según se describe a continuación:

Nivel 1: La información son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los cuales puede acceder la Compañía a la fecha de medición.

Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, los cuales son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: La información es no observable para el activo o pasivo.

(b) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio y Gerencia de la Compañía, los que expresamente confirman que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB, vigentes al cierre de cada ejercicio.

Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles (S/.000), excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidos de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de ganancia o pérdida del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros de la Compañía se refieren a:

- Determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera.
- Reconocimiento de ingresos.
- Arrendamientos.
- Pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Valor razonable de los terrenos.
- Vida útil de las propiedades, planta y equipo y activos intangibles.
- Valores razonables, clasificación y riesgos de los activos y pasivos financieros.
- Valor razonable de los activos biológicos
- Provisiones.
- Probabilidad de las contingencias.
- Impuesto a las ganancias corriente y diferido.

(c) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

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

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando el tipo de cambio venta vigente a la fecha de las transacciones, o a la fecha de valuación en el caso de que las partidas sean revaluadas, publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Ver Nota 4).

Las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados y otros resultados integrales, en el rubro diferencia de cambio, neta.

(d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se transforma en una parte de los acuerdos contractuales del instrumento correspondiente.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente reconocidos a su valor razonable y cuyos costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, son reconocidos inmediatamente en la ganancia o pérdida del período.

Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría préstamos y cuentas por cobrar.

Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, en el estado de situación financiera.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Estos activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente medidos al costo amortizado menos cualquier estimación por deterioro.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce sólo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos futuros de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puedan ser determinados confiablemente.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento o retraso en el pago de intereses o del principal de sus deudas, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información objetivamente observable, indica que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuro, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos.

En el caso de los préstamos y de las cuentas por cobrar, el monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados y otros resultados integrales.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente con un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en el ratio crediticio del deudor), se reconoce en el estado de resultados y otros resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

Pasivos financieros

De acuerdo con lo que prescribe la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado.

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas, otros pasivos por pagar y otros pasivos financieros (corriente y no corrientes).

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

(e) Instrumentos financieros derivados

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados como: forwards de tipo de cambio, y opciones sobre commodities, con la finalidad de cubrir el riesgo de tipo de cambio y del precio de los commodities, respectivamente; designados como Contratos de Coberturas a valor razonable, Contratos de coberturas de flujos de efectivo, y Contratos designados de no cobertura.

Cobertura del valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados designados como de cobertura de valor razonable, son reconocidos directamente en el estado de resultados en el período en que se producen tales cambios, junto con los cambios en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que son atribuibles al riesgo cubierto.

La contabilidad de cobertura es interrumpida cuando la Compañía revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, finalizado o ejercido, o cuando ya no califica para contabilidad de cobertura. El ajuste del valor razonable al valor en libros de la partida cubierta derivada de riesgo cubierto se amortiza en el estado de resultados.

Cobertura de flujos de efectivo

La porción eficaz de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que fueron designados y calificados como de cobertura de flujos de efectivo, se reconoce directamente en otros resultados integrales en el patrimonio; mientras que la ganancia o pérdida relacionada a la porción ineficaz es reconocida inmediatamente en el estado de resultados como ganancia o pérdida neta por instrumentos financieros derivados.

Los importes previamente reconocidos en otros resultados integrales y acumulados en el patrimonio son reclasificados como ganancia o pérdida en los periodos cuando la partida cubierta es reconocida como ganancia o pérdida en el estado de resultados.

La contabilidad de cobertura es interrumpida cuando la Compañía revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, finalizado o ejercido, o cuando ya no califica para contabilidad de cobertura.

Contratos designados de no cobertura (negociación)

Los Contratos designados de no cobertura por la Compañía son llevados a su valor razonable a la fecha de los estados financieros y se registran como activos financieros cuando el valor razonable es positivo y como pasivo financiero cuando el valor razonable es negativo. La ganancia o pérdida proveniente de los cambios en el valor razonable de los derivados designados de no cobertura son registradas directamente en el estado de resultados como otros gastos y otros ingresos, respectivamente.

(f) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado de situación financiera de la Compañía comprende el efectivo disponible como depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos. En el estado de situación financiera los sobregiros bancarios se presentan en el pasivo corriente.

(g) Inventarios

Los inventarios, que comprenden principalmente productos terminados, en proceso de aves y cerdos, y materias primas y auxiliares utilizadas para la producción y venta a terceros, se valoran al costo de adquisición o producción, o valor neto realizable, el menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado, excepto en el caso de los inventarios por recibir, que se determina usando el método de identificación específica.

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del precio de adquisición de los inventarios; y en el caso de Productos en proceso de aves y cerdos, el valor razonable de los activos biológicos que corresponden a este proceso se presenta en el rubro de inventarios.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor razonable neto realizable, se constituye una estimación por deterioro de inventarios con cargo a resultados.

(h) Activos biológicos

Los activos biológicos corresponden a aves y cerdos en etapa de levante y producción que son generadoras de aves y cerdos para la venta futura.

El costo de los activos biológicos comprende principalmente el valor de compra del activo biológico, consumo del alimento balanceado, mano de obra, servicio de crianza, otros costos directos y gastos generales en los que se incurren en el proceso de crianza.

La Compañía aplica la siguiente práctica contable para determinar el valor razonable de los activos biológicos (aves y cerdos):

Aves:

- Las aves en etapa de levante (reproductoras carne y reproductoras postura) que va desde su nacimiento hasta la semana 22 de vida para los pollos y hasta la semana 30 de vida para los pavos, son valorizadas al costo menos la depreciación acumulada y cualquier otra pérdida por deterioro del valor hasta la semana 63,75 y 52 de vida para reproductoras carne, reproductoras postura y pavos, respectivamente, debido a que no existe un mercado activo que permite determinar su valor razonable y a que el período de vida es de corto plazo.

Las aves en la etapa de producción (reproductoras carne y reproductoras postura), son valorizados a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, a partir de las semanas 63,75 y 52 de vida para reproductoras carne, reproductoras postura y pavos, respectivamente; el valor razonable es determinado en base al valor de venta promedio del ave del último mes. Las aves cuyas semanas de vida son menores a las indicadas anteriormente se valorizan al costo.

- Las aves se deprecian en base a las unidades producidas (huevo), ya que depende de la semana de producción en la que se encuentren para determinar la tasa de depreciación que les corresponde. Asimismo, se estima un valor residual entre el 20% y 53% de su costo, debido a que al finalizar su ciclo de producción, las mismas son vendidas como gallinas. Hasta el 2013, el valor residual fluctuaba entre 20% y 50%. El cambio en el estimado a partir de 2014, se debe a que el valor de venta de las aves, una vez finalizada la etapa de producción, se ha incrementado en los últimos años.

Cerdos:

- Los cerdos en producción son valorizados al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor de forma lineal (hasta los 3 años para las marranas y 2.5 años para los verracos), debido a que no existe un mercado activo que permita determinar su valor razonable y a que no es probable la venta de dichos cerdos.

El verraco y la marrana se deprecian en línea recta, no tienen un valor residual debido a que por tener una vida útil de 2.5 a 3 años, la carne de estos cerdos tiene una textura y sabor no comercial, por este motivo estos cerdos son utilizados como materia prima en el ciclo productivo de procesados.

Activos biológicos en proceso:

Los activos biológicos en proceso se encuentran conformados básicamente por aves (pollo y pavo) y cerdo en proceso, los cuales son criados para la venta. El valor razonable se determina de la siguiente manera:

- Las aves en proceso (aves vivas) criadas para la venta: pollos hasta los 1.8 kilos (para la venta como pollo beneficiado) o hasta los 2.3 kilos (para la venta como pollo vivo); y pavos hasta los 6 kilos, son valorizados al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, debido a que no existe un mercado activo que permita determinar su valor razonable. A partir de los pesos antes indicados, estas aves son valorizadas a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta. En el caso de los pollos el valor razonable es determinado en base a la información publicada por el Ministerio de Agricultura (se toma el precio que se asigna a la Compañía el último día del mes), y en el caso del pavo el valor razonable es determinado en base al valor de venta promedio del pavo entero (beneficiado) del último mes del 2014 y 2013, respectivamente, el mismo que se obtiene de dividir el total de la venta de pavo entero (beneficiado) de dicho mes entre los kilogramos vendidos.
- Cabe mencionar que el pollo vivo es vendido aproximadamente cuando alcanza entre 1.8 kilos y 2.6 kilos.
- Los cerdos en proceso criados para la venta son valorizados al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor hasta los 90 kilos, debido a que no existe un mercado activo que permita determinar su valor razonable. A partir del peso antes indicado, son valorizados a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta el cual es determinado en base al valor de venta promedio de cerdo entero (beneficiado) del último mes del 2014 y 2013, respectivamente, el mismo que se obtiene de dividir el total de la venta de cerdo de dicho mes entre los kilogramos vendidos.

El costo de los activos biológicos en proceso comprende principalmente el valor razonable de las aves y cerdos, mano de obra, otros costos directos y gastos generales en los que se incurren en el proceso de crianza y que para efectos de presentación de los estados financieros se muestran como inventarios ya que forma parte del bien final que se comercializa.

Reconocimiento del Valor razonable de los activos biológicos:

La Compañía reconoce en el estado de resultados y otros resultados integrales las ganancias o pérdidas resultantes de la variación del valor razonable de las aves y cerdos, realizados a la fecha del estado de situación financiera. De acuerdo con la NIC 41 - Agricultura y la NIIF 13 – Medición del valor razonable, cualquier cambio futuro que resulte de la producción, precios u otros factores se reconocerá en los resultados del ejercicio en que se produzca dicho cambio, de tal manera que las ganancias o pérdidas operativas incluirán un ajuste por el cambio en el valor razonable de estos activos en el periodo en que se produzcan tales cambios.

(i) *Propiedades, planta y equipo*

Las propiedades, planta y equipo, excepto los terrenos, se presentan al costo, menos depreciación y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida. Los desembolsos iniciales, así como aquellos incurridos posteriormente, relacionados con bienes cuyo costo puede ser valorado confiablemente, y es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como propiedades, planta y equipo. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del período en que se incurren. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo se determinan como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales son reconocidas en la ganancia o pérdida del período en el momento en que la venta se considera realizada.

Los terrenos, se registran inicialmente a su costo, y después de su reconocimiento al valor revaluado, determinado sobre la base de las valorizaciones realizadas por tasadores independientes. El mayor valor en libros que surge de la revaluación de los terrenos se acreditan a otros resultados integrales en la cuenta excedente de revaluación en el estado de cambios en el patrimonio.

Las revaluaciones se realizan con suficiente regularidad para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades, planta y equipo se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Las propiedades, planta y equipo en proceso de construcción o adquisición son presentados al costo, menos cualquier pérdida por deterioro determinada. El costo de éstos activos en proceso incluye honorarios profesionales y, para activos que califican, costos por préstamos obtenidos. Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, se capitalizan como parte del costo del activo, siempre que sea probable que den lugar a beneficios económicos futuros para la Compañía y que puedan ser medidos con fiabilidad.

Tales activos son posteriormente reclasificados a su categoría de propiedades, planta y equipos una vez concluido el proceso de construcción o adquisición, y los mismos se encuentran listos para su uso previsto. Estos activos son depreciados a partir de ese momento de manera similar al resto de las propiedades, planta y equipo.

Las partidas de propiedades, planta y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados y otros resultados integrales.

Mantenimientos y reparaciones mayores

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan periódicamente con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con sus especificaciones técnicas. Los gastos de mantenimientos mayores se capitalizan al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecian en el estimado del tiempo en que se requerirá el siguiente mantenimiento mayor.

Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los distintos activos, según lo siguiente, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	Entre 4 y 20
Maquinaria y equipo	Entre 4 y 33
Unidades de transporte	Entre 3 y 15
Muebles y enseres	Entre 4 y 20
Equipos diversos	Entre 4 y 20

(j) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) mantenidas para obtener rentas, plusvalías o ambas, son medidas inicialmente al costo, incluyendo los costos asociados a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, estas propiedades de inversión son registradas bajo el método del costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, excepto para aquellas inversiones inmobiliarias clasificadas como mantenidas para la venta (o sean incluidas en un grupo de activos para su disposición que sea clasificado como mantenido para la venta) en cuyo caso son medidas de acuerdo con la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas en el caso de ser aplicables.

(k) Activos intangibles

Los activos intangibles con vidas útiles finitas adquiridos en forma separada son reportados al costo menos su amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. La amortización se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada por la Compañía. Los activos intangibles que mantiene la Compañía son los siguientes:

Licencia y desarrollo de software

Las licencias de programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan usando el método de línea recta en el estimado de su vida útil de cinco años.

Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de programas de cómputo identificable y único que controla la Compañía se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los criterios establecidos para tal fin y se amortizan en el plazo de las vidas útiles de las licencias de programas de cómputo no excediendo de cinco años.

Otros costos de desarrollo de software que no cumplen con estos criterios se reconocen en resultados conforme se incurren. Los costos de desarrollo se reconocen en resultados y no se reconocen como un activo.

(l) Inversiones en subsidiaria y asociada

Subsidiaria

La subsidiaria es una entidad sobre la que la Compañía tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras generalmente por ser propietario de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. La Compañía evalúa la existencia de control cuando tiene el poder de controlar una participada cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

La inversión en subsidiaria en los estados financieros se muestra al costo. Los dividendos en efectivo recibidos de la subsidiaria se acredita al estado de resultados en el momento en que se aprueba su distribución. Los dividendos recibidos en acciones de la subsidiaria no se reconocen en los estados financieros.

Asociada

La asociada es una entidad sobre la que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, y mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto.

La existencia de la influencia significativa por una entidad se pone en evidencia, habitualmente, a través de una o varias de las siguientes vías:

- (a) representación en el consejo de administración u órgano equivalente de dirección de la entidad participada;
- (b) participación en los procesos de fijación de políticas, entre los que se incluyen la participación en las decisiones sobre dividendos y otras distribuciones;
- (c) transacciones de importancia relativa entre la entidad y la participada;
- (d) intercambio de personal directivo; o
- (e) suministro de información técnica esencial.

Los resultados y activos y pasivos de la asociada se registran por el método de participación patrimonial. Bajo este método, la inversión en la asociada es inicialmente reconocida en el estado de situación financiera al costo, ajustado posteriormente para reconocer la participación en la ganancia o pérdida y otros resultados integrales de la asociada. Las distribuciones recibidas de la asociada, tales como dividendos, reducirán el importe en libros de la inversión. Las pérdidas de la asociada en exceso de la participación de la Compañía en tal asociada, son reconocidas hasta la extensión en que la Compañía haya incurrido en alguna obligación legal o implícita, o bien haya efectuado pagos en nombre de la asociada.

El exceso del costo de adquisición sobre la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la asociada, reconocidos a la fecha de adquisición, es reconocido como plusvalía. Esta plusvalía es incluida en el valor en libros de la inversión en la asociada, y es evaluada por deterioro como parte de la inversión en la misma. El exceso de la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la asociada, reconocidos a la fecha de adquisición, sobre el costo de adquisición, es reconocido inmediatamente, luego de su evaluación, contra la ganancia o pérdida del período.

(m) Revisión de deterioro de valor de activos a largo plazo, excepto plusvalía

La Compañía revisa periódicamente los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). Donde no es posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Compañía estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Donde se identifica una base consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las unidades generadoras de efectivo individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para el cual se identifica una base consistente y razonable de distribución.

Los activos intangibles con vida útil indefinida y aquellos todavía no disponibles para su uso, son revisados anualmente para estos propósitos, así como cuando existe algún indicio de que el activo correspondiente podría haber sufrido alguna pérdida de valor.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso se determina con base en los futuros flujos de efectivo estimados descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Una pérdida por deterioro de valor se puede revertir posteriormente y registrarse como ingresos en la ganancia del período, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el valor en libros que se habría sido determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

(n) Contratos de arrendamiento

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado. Todos los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

(n.1) La Compañía es el arrendatario

(i) Arrendamientos operativos

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo incluyendo prepagos (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

(ii) Arrendamientos financieros

Para contratos que califican como arrendamientos financieros en donde la Compañía actúa como arrendatario, las propiedades y equipos arrendados son inicialmente reconocidos como

activos de la Compañía al menor entre su valor razonable o el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, al comienzo del plazo del mismo. Las propiedades y equipos así registrados, se deprecian por el método y base anteriormente señalados. Las obligaciones correspondientes se reconocen como un pasivo.

Los pagos de este tipo de arrendamientos se dividen en dos partes que representan, respectivamente, las cargas financieras y la reducción del pasivo correspondiente. La carga financiera total se distribuye entre los periodos que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera de obtener una tasa de interés constante en cada periodo, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los periodos en los que se incurren.

(n.2) La Compañía es el arrendador en un arrendamiento operativo

Las propiedades arrendadas bajo un arrendamiento operativo se incluyen en el rubro de propiedades de inversión en el estado de situación financiera.

Los contratos de arrendamiento, son operativos cuando el arrendador posee una porción significativa de los riesgos y beneficios correspondientes a la propiedad del bien. Los pagos del arrendamiento son reconocidos como ingresos en el estado de resultados y otros resultados integrales en línea recta sobre el período del arrendamiento.

(o) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y puede efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de la misma. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

En el caso de que se espere que una parte o la totalidad del desembolso necesario para cancelar la provisión sea rembolsado por un tercero, la porción a cobrar es reconocida como un activo cuando es prácticamente segura su recuperación, y el importe de dicha porción puede ser determinado en forma fiable.

(p) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los mismos. Cuando la posibilidad de una salida de recursos para cubrir un pasivo contingente sea remota, tal revelación no es requerida.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del ejercicio en el cual ocurra el cambio de probabilidades, esto es, cuando en el

caso de pasivos se determine que es probable, o virtualmente seguro en el caso de activos, que se producirá una salida o un ingreso de recursos, respectivamente.

(q) Beneficios a trabajadores

(q.1) Participación en las utilidades

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades equivalente a 5% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente para empresas que se encuentran amparadas a la Ley de la Promoción Agraria.

(q.2) Gratificaciones

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año, respectivamente.

(q.3) Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

(r) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos en efectivo a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

(s) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía; se muestran neto de devoluciones, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

(s.1) Venta de productos

Los ingresos provenientes de la venta de productos terminados y otros productos son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes;

- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

(s.2) *Dividendos e intereses*

Los ingresos por dividendos de inversiones son reconocidos cuando han sido establecidos los derechos de los accionistas a recibir el pago correspondiente (una vez que se haya determinado que es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad).

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad. Los mismos son acumulados sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y la tasa efectiva de interés aplicable.

(t) *Reconocimiento de costos y gastos*

El costo de los inventarios vendidos se registra contra la ganancia o pérdida del período en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación. Los gastos se reconocen cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se paguen.

(u) *Moneda extranjera*

La moneda funcional de la Compañía es el nuevo sol peruano (S/.). Las operaciones en otras divisas distintas nuevo sol peruano se consideran denominadas en “moneda extranjera”, y son reconocidas utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones. Al final de cada período de reporte, los saldos de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a esa fecha. Los saldos de partidas no monetarias contabilizadas a valor razonable que son denominadas en moneda extranjera son traducidas utilizando los tipos de cambio aplicables a la fecha en que el valor razonable fue determinado. Los saldos de partidas no monetarias que son reconocidas en términos de costos históricos en monedas extranjeras son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones.

Las diferencias en cambio originadas por partidas monetarias son reconocidas en la ganancia o pérdida neta en el período en el que se producen.

(v) *Impuesto a las ganancias*

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende al impuesto a las ganancias corrientes y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados y otros resultados integrales, excepto cuando se relaciona a partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso, el impuesto también se reconoce directamente en el patrimonio.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de reporte de la situación financiera. Periódicamente, la Gerencia evalúa la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

El impuesto a las ganancias diferido se determina en su totalidad usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto a las ganancias diferido no se contabiliza si se deriva del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni la ganancia o pérdida contable o tributaria. El impuesto a las ganancias diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha de reporte de la situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a las ganancias diferido activo se realice o el impuesto a las ganancias pasivo se pague.

Los impuestos a las ganancias diferidos activos sólo se reconocen en la medida de que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar los activos impositivos con el pasivo por impuestos corrientes y cuando los impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria de la entidad gravada o de distintas entidades gravadas en donde exista intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

(w) **Reclasificaciones**

Ciertas cifras de los estados financieros del ejercicio 2013 han sido reclasificadas para hacerlas comparativas con las del ejercicio 2014. La naturaleza de su reclasificación, los importes reclasificados y las cuentas afectadas son:

	S/.000
<u>Estado de situación financiera</u>	
De cuentas por cobrar comerciales a corto plazo a:	
cuentas por cobrar a partes relacionadas a corto plazo	2,409
De otras cuentas por cobrar a corto plazo a:	
cuentas por cobrar a partes relacionadas a corto plazo	838
De otras cuentas por cobrar a:	
activos por impuesto a las ganancias	10,632
De otras cuentas por cobrar a:	
otros pasivos por el efecto de operaciones con instrumentos financieros derivados	1,109
De otros pasivos a corto plazo a:	
otros pasivos financieros a corto plazo (préstamos bancarios)	3,481
otros pasivos financieros a corto plazo (arrendamiento financiero)	36
otros pasivos financieros a largo plazo (arrendamiento financiero)	122
<u>Estado de resultados y otros resultados integrales</u>	
De gastos de ventas y distribución a:	
descuentos rebajas y bonificaciones concedidas (rebates)	8,416
<u>Estado de flujo de efectivo</u>	
Actividades operacionales	
Venta de bienes	
Proveedores de bienes y servicios	8,416

3. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS INTERNACIONALMENTE

(a) **Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas**

(a.1) **Nuevas NIIF e interpretaciones que no afectaron significativamente los montos reportados y sus revelaciones en el año actual y anterior**

Las siguientes normas e interpretaciones y modificaciones a las normas existentes fueron publicadas con aplicación obligatoria para los períodos contables que comenzaron a partir del 1 de enero de 2014 o períodos subsecuentes, pero no fueron relevantes para las operaciones de la Compañía:

- **Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27.** La Compañía ha revisado las modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y a la NIC 27. Las modificaciones a la NIIF 10

proporcionan una definición de entidad de inversión y requieren que una entidad que informa cumpla con esta definición, no con la intención de consolidar sus subsidiarias, sino para medir sus subsidiarias a valor razonable con cambios en los resultados en sus estados financieros separados y consolidados.

Para ser clasificada como entidad de inversión, una entidad que informa debe:

- Obtener fondos de uno o más inversionistas con el fin de proporcionarles servicios de gestión de inversión;
- comprometerse con el inversionista a que el objetivo del negocio sea únicamente la inversión de fondos para obtener rendimientos por la apreciación de capital, en los ingresos de inversión o ambos y
- medir y evaluar el rendimiento de prácticamente todas sus inversiones a valor razonable.

Se han realizado modificaciones significativas a la NIIF 12 y la NIC 27 con la finalidad de introducir nuevos requerimientos de revelación para las entidades de inversión.

En vista de que la Compañía no es una entidad de inversión (según el criterio establecido en la NIIF 10 al 1 de en enero de 2014), la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

- ***Modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros.*** La Compañía ha revisado las modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros por primera vez en el presente año. Dichas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: “actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos” y “realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”.

La Gerencia de la Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros se encuentran dentro de la clasificación de compensación, según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

- ***Modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros.*** La Compañía ha revisado las modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 36 omiten el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que la plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no existía deterioro o reverso con respecto a la UGE. Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos de revelación adicionales que se aplican cuando se miden el importe recuperable de un activo o una UGE a valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen la jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la revelación requerida por la NIIF 13 Medición del Valor Razonable.

La Gerencia de la Compañía ha evaluado si en sus activos no financieros hay UGEs medidas a valor razonable menos los costos de disposición y concluyó que la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones de los estados financieros de la Compañía.

- **Modificaciones a la NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura.** La Compañía ha revisado las modificaciones a la NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 39 son más flexibles con el requerimiento de discontinuar la contabilidad de cobertura cuando un derivado, designado como instrumento de cobertura, es novado bajo ciertas circunstancias. Las modificaciones, además, explican que cualquier cambio al valor razonable de los derivados, designados como instrumento de cobertura, producto de la novación debe incluirse en la evaluación y medición de la efectividad de cobertura.

En vista de que la Compañía no tiene derivados que estén sujetos a la novación, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

- **CINIIF 21 Gravámenes.** La Compañía aplicó el CINIIF 21 Gravámenes por primera vez en el presente año. El CINIIF 21 aborda el tema sobre cuándo reconocer un pasivo para pagar un gravamen. La interpretación define un gravamen y especifica que el evento obligante que da origen al pasivo es la actividad que permite el pago del gravamen, en conformidad con la legislación. La interpretación proporciona indicaciones para saber cómo registrar diferentes acuerdos en pagar un gravamen, en especial, explica que ni la compulsión económica ni la hipótesis de negocio en marcha implican que una entidad tenga la obligación presente de pagar un gravamen que se producirá por operar en un período futuro.

La Gerencia de la Compañía reconoce los activos y pasivos por gravámenes de acuerdo a esta interpretación y concluye que la aplicación de la CINIIF 21 no tuvo impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

- **Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficio Definidos: Aportación de los empleados.** La Compañía ha revisado las modificaciones a la NIC 19 que explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los servicios o planes de beneficio definidos, al tomar en consideración si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para aportaciones independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el servicio de costo en el período en el que se preste o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de unidades de crédito estimados, mientras que para los beneficios dependientes del número de años de servicio, se requiere que la entidad se los atribuya.

Efectiva para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014, se permite la aplicación anticipada.

La Gerencia de la Compañía considera que la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros, debido a que no cuenta con este tipo de planes de beneficios para sus trabajadores.

- **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012.** La Compañía ha revisado las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

Las modificaciones a la NIIF 2: (i) cambian las definiciones de “condiciones necesarias para la irrevocabilidad de la concesión” y “condiciones de mercado” y (ii) añaden definiciones para

“condiciones de rendimiento de la concesión” y “condiciones de servicio”, que anteriormente se encontraban incluidas en la definición de “condiciones de irrevocabilidad de la concesión”. Las modificaciones a la NIIF 2 se encuentran vigentes para transacciones de pago basado en acciones, en los que la fecha permitida es el 1 de julio de 2014 o posteriormente.

Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la contraprestación contingente, clasificada como un activo o pasivo, debería medirse a valor razonable en cada fecha sobre la que se informa, independientemente de que sea un instrumento financiero dentro del alcance de la NIIF 9, de la NIC 39, un activo o pasivo no financiero. Los cambios al valor razonable (que no se traten de ajustes en el período de medición) deberían reconocerse como ganancias o pérdidas. Las modificaciones a la NIIF 3 se encuentran vigentes para combinaciones de negocios en los que la fecha de adquisición sea el 1 de julio de 2014 o posteriormente.

Las modificaciones a la NIIF 8: (i) requieren que una entidad revele los juicios de la Gerencia al aplicar los criterios de agregación a los segmentos de operación, incluyendo una descripción de los segmentos operativos añadidos y los indicadores económicos evaluados para determinar que los segmentos tengan “características económicas similares” y (ii) explican que una conciliación del total de activos de segmentos sobre los que se debe informar, con relación a los activos de la entidad solo debería entregarse si los activos del segmento se proporcionan, de manera regular, al jefe operativo responsable de la toma de decisiones.

Las modificaciones a la base de las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que las dudas con respecto a esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo, sin ninguna tasa de interés establecida en los importes de factura sin descontar cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.

Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 omiten inconsistencias en la contabilidad de depreciación y amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de la propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas explican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente a la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización/depreciación acumulada es la diferencia entre el importe en libros bruto y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.

Las modificaciones a la NIC 24 explican que una entidad de la Gerencia que presta servicios de personal clave de la Gerencia a la entidad que informa o a la controladora de la entidad que informa son partes relacionadas a esta. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones de partes relacionadas los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la entidad de la Gerencia para proporcionar servicios de personal clave de la Gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de compensación.

Efectiva para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014.

La Gerencia de la Compañía considera que la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

- ***Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013.*** Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la norma no aplica a la contabilización para todo tipo de acuerdo conjunto en los estados financieros de dicho acuerdo conjunto.

Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción de la cartera de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros basados en su exposición aplica a todos los contratos que abarque el alcance y que sean contabilizados según la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.

Las modificaciones a la NIC 40 aclaran que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes y, además, puede requerirse la aplicación de ambas normas. Por ello, una entidad que adquiera una propiedad de inversión debe decidir si:

- (a) El inmueble cumple con la definición de propiedad de inversión establecida en la NIC 40 y
- (b) La transacción cumple con la definición de combinación de negocios según la NIIF 3.

Efectiva para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014.

La Gerencia de la Compañía considera que la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

(a.2) Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas aplicables con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros

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

- ***NIIF 9 Instrumentos Financieros.*** La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009 incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general. En julio de 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir: a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral” (FVTOCI) para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. También se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recolectar los flujos de efectivos contractuales y vender activos financieros y

que tengan términos contractuales del activo financiero producen, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyen pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en ganancias o pérdidas.

- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados al valor razonable con cambio en los resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo sea reconocido en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o aumente una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable con cambio en los resultados era reconocido en ganancias o pérdidas.
- Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, en oposición al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIIC 39. El modelo de deterioro por pérdida de crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presente el informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de “relación económica”. Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La NIIF 9 Instrumentos Financieros se aplican a períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La Gerencia anticipa que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro podría tener un impacto material en los importes sobre el que se informa con relación a los activos financieros y los pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto de la NIIF 9 hasta que la Compañía realice una revisión detallada.

- ***NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes***

En mayo de 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que utilizarán las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con los clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relativas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios.

Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de rendimiento en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o siempre que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o siempre que) se satisfaga una obligación de rendimiento, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios basado en una obligación de rendimiento particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos prescriptivos en la NIIF 15 para poder afrontar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La NIIF 15 aplica a periodos anuales que comience en o después del 1 de enero de 2017. Se permite la aplicación anticipada. La Gerencia de la Compañía estima que la aplicación de la NIIF 15, en el futuro, podrá tener un impacto material en los importes sobre los que se informa y las revelaciones de los estados financieros de la Compañía. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto de esta norma hasta que la Compañía realice una revisión detallada.

- ***Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos.*** Las modificaciones a la NIIF 11 proporcionan lineamientos para saber cómo contabilizar la adquisición de una operación conjunta que constituya un negocio, según la definición de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Específicamente, las modificaciones establecen que deberían aplicarse los principios relevantes de contabilidad de negocios en la NIIF 3 y en otras normas (por ejemplo, en la NIC 36 Deterioros de Activo, con respecto a la prueba de deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se ha distribuido la plusvalía en una adquisición de una operación conjunta). Deben utilizarse los mismos requerimientos para la formación de una operación conjunta si, y solo si, un negocio existente se ve beneficiado en la operación por una de las partes que participen en ella.

También se requiere un operador conjunto para revelar la información de interés solicitada por la NIIF 3 y otras normas de combinación de negocios.

Las modificaciones a la NIIF 11 se aplican de manera prospectiva, para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriormente. La Gerencia de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones a la norma no tendrá impacto en los estados financieros de la Compañía debido a que no cuenta con acuerdos conjuntos

- **Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.** Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen presunciones legales que afirman que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción sólo puede ser debatida en las dos siguientes circunstancias:
 - (a) cuando se expresa el activo intangible como medida de ingreso o
 - (b) cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriormente.

En la actualidad, la Compañía usa el método de depreciación de línea recta y la amortización de la propiedad, planta, equipo y activos intangibles, respectivamente. La Gerencia de la Compañía considera que es el método más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por ello, la Gerencia de la Compañía anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 no tendrá un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

- **Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41: Agricultura: Plantas Productoras.** Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41 definen el concepto de planta productora y requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición sean contabilizados como propiedad, planta y equipo, de conformidad con la NIC 16, que reemplaza a la NIC 41.

Efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada. La Gerencia de la Compañía estima que la aplicación de la modificación de la NIC 16 y la NIC 41, en el futuro, podría tener un impacto material en los importes sobre los que se informa y las revelaciones de los estados financieros de la Compañía. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto de esta norma hasta que la Compañía realice una revisión detallada.

- **Modificaciones a la NIC 27 Estados Financieros Separados: Método de Participación Patrimonial en Estados Financieros Separados.** Las enmiendas reincorporan el método patrimonial como una opción de contabilidad para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad.

Efectiva para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada. La Gerencia de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones a la norma no tendrá un impacto material en los estados financieros de la Compañía. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto hasta que la Compañía realice una revisión detallada.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

(a) Categorías de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se componen de:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Activos financieros:		
Préstamos y partidas por cobrar (incluyendo efectivo y equivalente de efectivo)		
Efectivo y equivalente de efectivo	56,549	18,655
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	69,480	88,807
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (corriente y no corriente)	15,264	15,735
Otras cuentas por cobrar (neto)	6,690	18,908
	<u>147,983</u>	<u>142,105</u>
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Pasivos financieros:		
Al costo amortizado		
Otros pasivos financieros:		
Préstamos bancarios (corriente y no corriente)	364,912	172,517
Arrendamiento financiero (corriente y no corriente)	84,641	23,616
Arrendamiento financiero en trámite	-	67,115
Cuentas por pagar comerciales (corriente y no corriente)	208,005	237,352
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5,546	17,339
Otros pasivos	23,594	24,143
	<u>686,698</u>	<u>542,082</u>

(b) Riesgos financieros

La Compañía está expuesta continuamente a riesgos de mercado originados por la variación del tipo de cambio, de tasas de interés y de precios; riesgos de crédito y riesgos de liquidez. Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos establecidos por la Gerencia de Administración y Finanzas.

(i) Riesgos de mercado

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía celebra transacciones denominadas en moneda extranjera por la compra de macroinsumos (commodities), envases e insumos y por los préstamos recibidos en dólares estadounidenses; y en consecuencia, está expuesta a las variaciones en el tipo de cambio. La exposición al tipo de cambio es monitoreada periódicamente, y contrarrestada a través de la

celebración de algunos contratos de tipo de cambio (forward) de acuerdo con las políticas de la Compañía.

Durante 2014 y 2013, se mantuvo contratos de compra de dólares estadounidenses a futuro (forward), varios de los cuales fueron liquidados en el año originando una ganancia de (en miles) S/.91, registrada en ingresos financieros (pérdida de S/.486 registrada en gastos financieros en 2013), en el estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene vigentes forward para cubrir posiciones pasivas futuras de moneda extranjera por (en miles) S/.32 (al valor razonable) registradas en ingresos financieros (S/.363 registrada en gastos financieros en 2013), en el estado de resultados.

A continuación se presenta el valor en libros de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al 31 de diciembre, reflejados de acuerdo con las bases de contabilidad descritos en la Nota 2 (c) a los estados financieros:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$000	US\$000	€000	€000
Activos:				
Efectivo y equivalente de efectivo	10,154	1,271	-	-
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	3,016	5,030	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (neto)	1,526	3,385	-	-
Otras cuentas por cobrar (neto)	<u>2,373</u>	<u>13,727</u>	-	-
Total	<u>17,069</u>	<u>23,413</u>	-	-
Pasivos:				
Sobregiros bancarios	-	(5)	-	-
Otros pasivos financieros	(30,060)	(5,347)	-	-
Cuentas por pagar comerciales	(35,938)	(52,858)	(30)	(191)
Otros pasivos	<u>(1,096)</u>	<u>(2,854)</u>	-	-
Total	<u>(67,094)</u>	<u>(61,064)</u>	(30)	(191)
Posición pasiva neta	<u><u>(50,025)</u></u>	<u><u>(37,651)</u></u>	<u><u>(30)</u></u>	<u><u>(191)</u></u>

Los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente a esa fecha, el cual fue S/.2.989 venta y S/.2.981 compra (S/.2.796 venta, y S/.2.794 compra al 31 de diciembre de 2013) por US\$1.00; y S/.3.766 venta y S/.3.545 compra (S/.3.944 venta, y S/.3.715 compra al 31 de diciembre de 2013) por €1.00.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía registró pérdidas por diferencia en cambio neta por (en miles) S/.10,375 y S/.21,322 respectivamente, cuyo importe se incluye en el rubro de diferencia de cambio neta, en el estado de resultados y otros resultados integrales.

La Gerencia de la Compañía considera razonable un 5% de tasa de sensibilidad en la evaluación del riesgo de tipo de cambio (dólares estadounidenses). A continuación se presenta el análisis de sensibilidad asumiendo una revaluación /devaluación del nuevo sol (S/.) equivalente a la tasa antes indicada, exclusivamente sobre los saldos de activos y pasivos monetarios anteriormente reflejados:

	Aumento (disminución en):	
	Tipo de cambio	Ganancia (pérdida) neta del año
		S/.000
2014:		
US\$ / Nuevos soles	+5%	(7,490)
US\$ / Nuevos soles	-5%	7,490
2013:		
US\$ / Nuevos soles	+5%	(5,276)
US\$ / Nuevos soles	-5%	5,276

Riesgo de tasa de interés

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

La política de la Compañía es mantener financiamientos a corto plazo a tasas de interés fijas, de 5.46% en soles y 1.44% en dólares y financiamientos a largo plazo de 7.14% en soles y 5.9% en dólares. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es significativo debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

A continuación se presenta el análisis de sensibilidad considerando un incremento en la tasa de 5%, asumiendo que el resto de variables se haya mantenido en forma constante, y que el endeudamiento al finalizar el período de reporte se hubiera mantenido constante durante el año:

	Pérdida neta del año	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Otros pasivos financieros	1,045	711
Total	1,045	711

Riesgo de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de macroinsumos (commodities) necesarias para la producción, los mismos que son cubiertos a través de negociaciones con los proveedores correspondientes.

En este contexto, y dada la importancia relativa de los macroinsumos adquiridos en el exterior para la determinación del costo total, la Compañía mantiene una política muy conservadora de compra de macroinsumos. Semanalmente, a través del Comité de Compras se toman posiciones consensuadas y de corto plazo para mitigar el riesgo a fluctuaciones de precios y garantizar una compra competitiva. Adicionalmente, se ha incorporado a su gestión de compra de macroinsumos, esquemas de coberturas vía opciones con el fin de reducir la volatilidad en los costos.

(ii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que la contraparte incumpla sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Con objeto de mitigar la exposición al riesgo de crédito en efectivo y equivalente de efectivo, la Compañía ha adoptado la política de efectuar sus operaciones con entidades financieras de reconocida solvencia en el mercado nacional e internacional.

La Compañía tiene la política de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones, registrando estimaciones por deterioro en los casos necesarios.

La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la provisión en los estados financieros. Las concentraciones de riesgo de crédito con respecto a cuentas por cobrar comerciales son limitadas debido al gran número de clientes que posee la Compañía.

La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo de crédito significativo sobre las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas debido a que tienen períodos de cobro de 23 días, no habiéndose presentado problemas significativos de incobrabilidad.

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en que opera. En consecuencia, la Compañía no estima pérdida significativa que surja de este riesgo.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía no mantuvo concentraciones de riesgo de crédito significativo con respecto al monto de sus activos monetarios brutos.

(iii) Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera tiene la responsabilidad principal de la administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del estado de situación financiera:

Activos financieros	Menos de			Total
	1 año	1 - 2 años	2 - 5 años	
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Al 31 de diciembre de 2014				
Efectivo y equivalente de efectivo	56,549	-	-	56,549
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	69,480	-	-	69,480
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (neto)	12,289	1,454	1,521	15,264
Otras cuentas por cobrar (neto)	6,690	-	-	6,690
	<u>145,008</u>	<u>1,454</u>	<u>1,521</u>	<u>147,983</u>
Al 31 de diciembre de 2013				
Efectivo y equivalente de efectivo	18,655	-	-	18,655
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	88,807	-	-	88,807
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (neto)	10,024	-	5,711	15,735
Otras cuentas por cobrar (neto)	18,908	-	-	18,908
	<u>136,394</u>	<u>-</u>	<u>5,711</u>	<u>142,105</u>
Pasivos financieros				
	Menos de			Total
	1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Al 31 de diciembre de 2014				
Otros pasivos financieros				
Préstamos bancarios	235,435	26,893	102,584	364,912
Arrendamiento financiero	18,534	22,758	43,349	84,641
Cuentas por pagar comerciales	207,634	371	-	208,005
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5,546	-	-	5,546
Otros pasivos	23,594	-	-	23,594
	<u>490,743</u>	<u>50,022</u>	<u>145,933</u>	<u>686,698</u>
Al 31 de diciembre de 2013				
Otros pasivos financieros				
Préstamos bancarios	172,517	-	-	172,517
Arrendamiento financiero	5,745	6,154	11,717	23,616
Arrendamiento financiero en trámite	-	-	67,115	67,115
Cuentas por pagar comerciales	234,993	2,012	347	237,352
Cuentas por pagar a partes relacionadas	17,339	-	-	17,339
Otros pasivos	24,143	-	-	24,143
	<u>454,737</u>	<u>8,166</u>	<u>79,179</u>	<u>542,082</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el vencimiento estimado de los instrumentos financieros derivados de la Compañía es el siguiente:

	Menos de un mes	Entre 1 y 3 meses	Total
	S/.000	S/.000	S/.000
2014:			
Contratos de tipo de cambio futuro	596	(564)	32
Opciones de compra	-	2,921	2,921
	<u>596</u>	<u>2,357</u>	<u>2,953</u>
2013:			
Contratos de tipo de cambio futuro	363	-	363
Opciones de compra	-	1,109	1,109
	<u>363</u>	<u>1,109</u>	<u>1,472</u>

(iv) Administración del riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo los préstamos financieros, papeles comerciales, arrendamiento financiero y arrendamiento financiero en trámite a corto y largo plazo) menos el efectivo.

Al 31 de diciembre, el ratio de apalancamiento fue como sigue:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Otros pasivos financieros	449,553	263,248
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	<u>(56,549)</u>	<u>(18,655)</u>
Total deuda neta	393,004	244,593
Total patrimonio	<u>1,040,299</u>	<u>883,590</u>
Indice de endeudamiento neto	<u>0.38</u>	<u>0.28</u>

(v) **Valor razonable de instrumentos financieros**

La Compañía no mantiene activos y pasivos financieros medidos a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros del efectivo, equivalente de efectivo y de las cuentas por cobrar corrientes es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. El valor razonable de los instrumentos financieros a largo plazo para propósitos de exposición se aproximan a su valor en libros, puesto que se estiman descontando el flujo de efectivo futuro de las obligaciones a su valor presente a la tasa de interés vigente en el mercado que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tenía los siguientes instrumentos con valor razonable en el estado de situación financiera:

	Nivel 2
	S/.000
2014:	
Contratos de tipo de cambio futuro	32
Opciones de compra (Nota 8)	2,921
	<u>2,953</u>
2013:	
Contratos de tipo de cambio futuro	363
Opciones de compra (Nota 8)	1,109
	<u>1,472</u>

La medición del valor razonable de los instrumentos derivados es clasificada con Nivel 2 (Nota 2 (e)) ya que son mediciones derivadas indirectamente de los mark to market y precios. No ha habido transferencias entre los niveles 1 y 2 durante el año.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo, se compone de lo siguiente:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Efectivo en caja	1,746	4,149
Depositos a plazo	27,331	-
Cuentas corrientes	27,472	14,506
	<u>56,549</u>	<u>18,655</u>

Las cuentas corrientes bancarias corresponden a saldos en bancos locales y del exterior, en nuevos soles y dólares estadounidenses, y son de libre disponibilidad.

Los depósitos a plazos son de vencimiento corriente (fueron liquidados y/o renovados en enero 2015) y devengan tasas de intereses anuales entre 0.50% y 0.60% en dólares americanos y 4% en moneda local, y se encuentran depositados en instituciones financieras locales.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)

Las cuentas por cobrar comerciales (neto) se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.000	S/.000
Facturas	69,892	90,162
Letras	1,644	612
	<u>71,536</u>	<u>90,774</u>
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	<u>(2,056)</u>	<u>(1,967)</u>
	<u>69,480</u>	<u>88,807</u>

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en nuevos soles, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

El período promedio de crédito otorgado a los clientes nacionales de las líneas de beneficiados, genética y procesados oscila entre 4 y 90 días, y para clientes de exportación entre 30 y 90 días. Una vez transcurridos los plazos antes indicados, por los saldos vencidos la Compañía no cobra intereses. En el caso de la venta de aves vivas la política de crédito es de un día.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados una vez al año. El 85.6% de las cuentas por cobrar comerciales (80.5% al 31 de diciembre de 2013) corresponde a clientes con saldos no vencidos y para los cuales no se estiman pérdidas por deterioro dada la experiencia crediticia de los mismos. El 55% (63% al 31 de diciembre de 2013) de las cuentas por cobrar comerciales está concentrada en 10 clientes importantes. No hay otros clientes que representen individualmente o en su conjunto, más del 2% del total del saldo de las cuentas por cobrar comerciales.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por cobrar comerciales incluyen saldos vencidos para los cuales no se han establecido apartados para cuentas de cobro dudoso dado que la experiencia crediticia de los mismos se considera que no ha variado significativamente, y la Gerencia de la Compañía considera que tales importes aún siguen siendo recuperables. La Compañía posee garantías sobre estos saldos pendientes de cobro, los cuales reflejan una antigüedad promedio de 23 días y 18 días, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Entre 1 y 30 días	8,982	12,113
Entre 31 y 60	341	4,443
Entre 61 y 90	646	465
Entre 90 y 180 días	22	229
	<u>9,991</u>	<u>17,250</u>

Para los años terminados el 31 de diciembre, el movimiento de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar comerciales se compone de:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Saldo inicial	1,967	1,356
Estimación por deterioro del año (Nota 23)	989	1,712
Recuperos (Nota 24)	(900)	(1,101)
Saldo final	<u>2,056</u>	<u>1,967</u>

La Compañía mantiene una estimación por deterioro de cuentas por cobrar al nivel que la Gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables.

La estimación para cuentas por cobrar deterioradas se incluye en el rubro de gastos de administración en el estado resultados y otros resultados integrales. Los montos cargados a la estimación generalmente se castigan cuando no hay expectativas de recuperación de efectivo.

Las cuentas por cobrar a clientes de aves vivas cuentan con garantías dinerarias. Los otros canales de venta (con excepción de autoservicios) tienen diversos tipos de garantía entre las cuales se encuentran prendarias inmobiliarias, cartas fianza, hipotecarias y letras. Los autoservicios y algunas cadenas no cuentan con garantías específicas.

En consecuencia, la Gerencia de la Compañía considera que no se requieren una estimación en exceso a la estimación por deterioro de cuentas por cobrar.

7. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Operaciones comerciales

La Compañía pertenece al Grupo Ikeda.

Durante los años terminados el 31 de diciembre, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas, en el curso normal de sus operaciones:

	Chimú Agropecuaria S.A. (2)	Albemarco S.A.C. (1)	Prodasa (1)	Tappan S.A.C. (4)	Agropecuaria Campo Verde S.A. (1)
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Al 31 de diciembre de 2014:					
Venta de productos terminados y aves reproductoras	11,287	20,611	7,437	8	-
Alquiler de inmuebles	-	83	-	-	-
Venta de panetón	37	82	-	-	-
Otros servicios	-	145	-	-	-
Venta de alimento balanceado y productos agrícolas	55,130	39	-	-	5
Compra de pollo vivo	16,330	-	-	-	-
Compra de gallina viva	5,150	-	-	-	-
Compra de genética	7,887	-	-	-	-
Compra de productos terminados	649	-	-	720	-
Otras compras	286	2,033	-	-	-
Otras transacciones	44	53	5	14	-
	Chimú Agropecuaria S.A. (2)	Albemarco S.A.C. (1)	Prodasa (1)	Tappan S.A.C. (4)	Agropecuaria Campo Verde S.A. (1)
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Al 31 de diciembre de 2013:					
Venta de productos terminados y aves reproductoras	13,014	19,242	2,439	-	-
Alquiler de inmuebles	-	118	-	-	-
Venta de panetón	74	76	-	1	-
Recuperación de gastos	158	-	-	-	-
Venta de alimento balanceado y productos agrícolas	9,679	46	-	-	-
Compra de materia prima	1,279	-	-	-	-
Compra de pollo vivo	21,314	-	-	-	-
Compra de genética	1,897	-	-	-	-
Otras compras	96	2,110	-	-	-

Producto de estas transacciones, y otras de menor importancia, se generaron los siguientes saldos por cobrar y por pagar:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES		
Chimú Agropecuaria S.A. (2)	597	189
Industrial Agroselva S.A.C. (1)	113	113
Albemarco S.A.C. (1)	6,932	6,475
Prodasa (1)	2,699	2,597
Tappan S.A.C. (4)	16	-
	<u>10,357</u>	<u>9,374</u>
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	(113)	(188)
	<u>10,244</u>	<u>9,186</u>
PRESTAMOS CUENTAS POR COBRAR		
Accionistas (3) (a)	-	5,711
Prodasa (1) (b)	4,023	838
Tappan S.A.C. (4) (c)	997	-
	<u>5,020</u>	<u>6,549</u>
Total	15,264	15,735
Menos: porcion no corriente	(2,975)	(5,711)
Total cuentas por cobrar a partes relacionadas corriente	<u>12,289</u>	<u>10,024</u>
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES		
Chimú Agropecuaria S.A. (2)	233	9,818
Albemarco S.A.C. (1)	1,313	1,128
Total	<u>1,546</u>	<u>10,946</u>
DIVIDENDOS POR PAGAR		
Ikeda Matsukawa (3)	727	1,393
Shi Kio SA (3)	727	1,452
Kencorp S.A. (3)	727	1,452
Tadaima S.A. (3)	727	1,452
Mitma Olivos (3)	23	45
Eurofinanz Holdings Inc. (3)	1,024	511
Tsuchikame Enokida (3)	45	88
	<u>4,000</u>	<u>6,393</u>
Total cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>5,546</u>	<u>17,339</u>

- (1) Relacionada
- (2) Asociada
- (3) Accionistas
- (4) Subsidiaria

- (a) Según contrato de mutuo del 10 de diciembre del 2012 se otorgó a los accionistas y partes relacionadas en calidad de préstamo (en miles) US\$511 (S/.1,428) a cada uno, la tasa efectiva de interés compensatorio se determinó considerando las condiciones financieras otorgadas por la entidades financieras a las que tenga acceso la Compañía a un plazo de 40 meses contados a partir de la suscripción del contrato.

En agosto de 2014 los préstamos por cobrar incluyendo los intereses devengados ascendían a (en miles) S/.6,041, los mismos que fueron compensados con los dividendos declarados y no pagados a esa fecha ascendentes a (en miles) S/.12,881 y se realizó un pago parcial de dividendos por (en miles) S/.2,840, resultando al 31 de diciembre de 2014 un saldo de dividendos por pagar por (en miles) S/.4,000.

- (b) En el 2013 y 2014, la Compañía otorgó dos préstamos a Prodasa, los mismos que se detallan a continuación:

- El 31 de octubre de 2013, la Compañía otorgó un préstamo a Prodasa por (en miles) US\$300 (o su equivalente a S/.894), con una tasa efectiva compensatoria de 1.7% anual y con un interés moratorio del 3% anual, cuya deuda sería pagada a más tardar el 31 de diciembre de 2017.
- La Compañía tenía una cuenta por cobrar a Prodasa por la venta de huevo incubable de abuelos por (en miles) US\$1,050 (o su equivalente S/.3,129). El 1 de diciembre de 2014, la Compañía firmó un contrato con Prodasa para financiar esta transacción cobrando una tasa de interés compensatoria de 1.7% anual y con un interés moratorio del 3% anual, pagadero en cuotas mensuales a partir de abril del 2015 hasta diciembre de 2017.

- (c) Con fecha 1 de enero de 2014, la Compañía firmó un contrato de otorgamiento de línea de crédito de (en miles) S/.2,000 con Tappan S.A.C, para capital de trabajo. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de la cuenta por cobrar asciende a (en miles) S/. 997, La tasa de interés compensatoria es de 3% anual, y se estima será pagada antes del 31 de diciembre de 2015.

Los saldos por cobrar y por pagar no están garantizados y se estiman serán cobrados y pagados en efectivo y en el corto plazo (excepto el préstamo por cobrar a Prodasa). No se han recibido ni otorgado ni recibido garantías sobre los saldos antes indicados.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha otorgado garantías a entidades financieras por cuenta de las partes relacionadas.

El movimiento de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar a partes relacionadas se compone de:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Saldo inicial	188	188
Estimación por deterioro del año (Nota 23)	13	-
Recuperos (Nota 24)	(88)	-
Saldo final	<u>113</u>	<u>188</u>

Retribuciones a la Junta Directiva y Administradores

(a) Directorio

El Directorio ha definido que el personal clave de la Compañía son los miembros del Directorio así como ciertos Gerentes, los mismos que durante 2014 han percibido una remuneración de aproximadamente (en miles) S/.17,914 (S/.16,080 en 2013).

(b) Retribuciones salariales

Las retribuciones por concepto de sueldos, otros beneficios al personal y honorarios profesionales percibidas en el año 2014 por las 49 personas de la Compañía con responsabilidad ejecutiva (administradores) ascendieron a (en miles) S/.12,407 (S/.8,537 en 2013 por 37 personas).

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)

Las otras cuentas (neto) por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Anticipos otorgados a proveedores (a)	2,814	21,217
Cuenta por cobrar por venta de inmueble	-	8,959
Cuenta por cobrar por operaciones de instrumentos financieros derivados (b)	3,321	6,111
Cuenta por cobrar al personal	946	1,447
Reclamos por cobrar	902	937
Otros	<u>1,624</u>	<u>1,454</u>
	9,607	40,125
Estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar	<u>(103)</u>	<u>-</u>
	<u><u>9,504</u></u>	<u><u>40,125</u></u>

- (a) Los anticipos otorgados corresponden principalmente a adelantos para la compra de macroinsumos. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tenía suficiente inventario en stock y en tránsito, por lo que no se requería pagar por adelantado mayores compras.
- (b) Corresponde principalmente a la cuenta por cobrar por operaciones de instrumentos financieros derivados abiertos y que se espera serán recuperados en el corto plazo.

El movimiento de la estimación por deterioro de las otras cuentas por cobrar se compone de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Saldo inicial	-	-
Estimación por deterioro del año (Nota 23)	199	-
Castigos	(96)	-
Saldo final	<u>103</u>	<u>-</u>

9. INVENTARIOS

Los inventarios se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Productos terminados (a)	29,068	28,146
Productos en proceso (b)	103,355	88,505
Materias primas y auxiliares (c)	202,451	159,106
Repuestos	19,594	18,892
Envases y embalajes y suministros	14,520	13,541
Inventario por recibir	56,036	21,490
	<u>425,024</u>	<u>329,680</u>

- (a) Corresponde principalmente a pollo y pavo beneficiado, así como a productos procesados y huevos comerciales.
- (b) Corresponde principalmente al pollo, pavo y cerdo vivo en proceso, los cuales una vez alcancen cierto peso (Nota 2 (h)), serán puestos para la venta.

Las principales consideraciones para el cálculo de los valores razonables de los productos antes señalados, son las siguientes:

	<u>Unidad</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pollo a ser vendido vivo:			
Precio	S/.	4.16	3.60
Peso	Kg.	2.30	2.30
Pollo a ser vendido beneficiado:			
Precio	S/.	4.16	3.60
Peso	Kg.	1.80	1.80
Pavo:			
Precio	S/.	6.73	5.66
Peso	Kg.	6.00	6.00
Cerdo:			
Precio	S/.	8.11	6.95
Peso	Kg.	90.00	90.00

El precio de mercado ha sido determinado tomando como base el precio promedio histórico del último mes, deducidos de algunos costos necesarios para ponerlo listo para su venta; a excepción del pollo, el cual ha sido determinado tomando en consideración el precio al por mayor establecido por la Compañía, publicado por el Ministerio de Agricultura, del último día del mes de diciembre de cada año.

Los productos en proceso se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Al costo:		
Producto en proceso manufacturado	4,935	485
Producto en proceso de origen animal	<u>89,985</u>	<u>84,674</u>
	<u>94,920</u>	<u>85,159</u>
Ajuste por valor razonable del producto en proceso de origen animal	<u>8,435</u>	<u>3,346</u>
Total	<u><u>103,355</u></u>	<u><u>88,505</u></u>

Por los años terminados el 31 de diciembre, el movimiento por valor razonable del producto en proceso de origen animal, ha sido como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Saldo inicial	3,346	7,810
Adición por valor razonable del año	<u>5,089</u>	<u>(4,464)</u>
Saldo final	<u><u>8,435</u></u>	<u><u>3,346</u></u>

- (c) Corresponde principalmente al maíz y la soya, principales macroinsumos utilizados para la producción del alimento balanceado para los animales, así como también para su venta a terceros.

La metodología y las variables empleadas en el cálculo del valor razonable se explican en la Nota 2 (h). La medición del valor razonable de los activos biológicos en proceso es clasificada con Nivel 1 (Nota 2 (a)) ya que son precios cotizados en mercados activos a los cuales puede acceder la Compañía a la fecha de medición. No ha habido transferencias entre los niveles 1 y 2 durante el año.

La Gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

La Gerencia considera que al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen indicios de deterioro en el valor de los inventarios.

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Los activos biológicos se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Activos biológicos	110,464	89,973
Ajuste por valor razonable de activos biológicos	<u>18</u>	<u>(390)</u>
Total	110,482	89,583
Menos - porción no corriente	<u>(398)</u>	<u>(323)</u>
	<u><u>110,084</u></u>	<u><u>89,260</u></u>

El valor razonable de los activos biológicos comprende:

	<u>Aves</u> S/.000	<u>Cerdos</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Al 31 de diciembre de 2014			
Activo biológico en levante	47,283	392	47,675
Activo biológico en postura	<u>61,376</u>	<u>1,431</u>	<u>62,807</u>
Total	<u><u>108,659</u></u>	<u><u>1,823</u></u>	<u><u>110,482</u></u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Activo biológico en levante	41,652	227	41,879
Activo biológico en postura	<u>46,060</u>	<u>1,644</u>	<u>47,704</u>
Total	<u><u>87,712</u></u>	<u><u>1,871</u></u>	<u><u>89,583</u></u>

El movimiento de los activos biológicos por los años 2014 y 2013 fue el siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Saldo al 1 de enero	89,583	94,932
Adiciones (a)	131,344	119,333
Depreciación del ejercicio (b)	(78,841)	(83,828)
Ajuste por valor razonable	408	946
Ventas y/o transferencia a inventario, neto de depreciación	<u>(32,012)</u>	<u>(41,800)</u>
Saldo final	<u><u>110,482</u></u>	<u><u>89,583</u></u>

- (a) Las adiciones comprende principalmente el valor de compra del activo biológico (animales reproductores), consumo del alimento balanceado, mano de obra, servicio de crianza, otros costos directos y gastos generales en los que se incurren en el proceso de crianza.
- (b) Las aves se deprecian en base a las unidades producidas (huevo), tomando en consideración la semana de producción en la que se encuentren para determinar la tasa de depreciación que les corresponde. Asimismo esa depreciación es considerada como costo del huevo el mismo que formará parte del costo de venta una vez culmine su proceso de crecimiento y producción.

Las principales consideraciones para el cálculo de los valores razonables de los activos biológicos, son las siguientes:

	<u>Unidad</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pavo:			
Precio	S/.	6.73	5.66
Peso	Kg.	12	12
Gallina reproductora:			
Precio	S/.	3.43	4.41
Peso	Kg.	4	4
Gallina ponedora:			
Precio	S/.	4.66	4.00
Peso	Kg.	2	2

El precio de mercado ha sido determinado tomando como base el precio promedio histórico de venta del último mes, deducido de algunos costos necesarios para ponerlo listo para su venta (Nota 2 (h)).

En opinión de la Gerencia, los saldos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 reflejan razonablemente las expectativas de las operaciones de la Compañía y del sector económico industrial 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.

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA Y ASOCIADA

Al 31 de diciembre, las participaciones en subsidiaria y asociada se componen de lo siguiente:

<u>Entidad</u>	<u>País</u>	<u>Participación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		%	S/000	S/000
Subsidiaria				
Tappan S.A.C. (a)	Perú	70.00	1,374	1,374
Asociada				
Chimú Agropecuaria S.A.	Perú	37.80	<u>68,716</u>	<u>64,365</u>
			<u>70,090</u>	<u>65,739</u>

- (a) El 12 de diciembre de 2013, adquirió el 70% del capital social de la empresa Tappan S.A.C., empresa que se dedica a la elaboración de productos alimenticios congelados (Nota 1). En el 2014, la Compañía terminó de evaluar el valor razonable de los activos y pasivos de la compra de Tappan S.A.C. determinando que el precio de compra excede el valor razonable de los activos y pasivos identificables a la fecha de la adquisición, como sigue:

	S/.000	S/.000
Precio de adquisición		1,374
Valor razonable de la totalidad de los activos netos identificables a la fecha de la adquisición		
Efectivo	2	
Cuentas por cobrar comerciales	5	
Otras cuentas por cobrar	15	
Inventarios	46	
Gastos pagados por anticipado	4	
Otros activos	59	
Intangible - Marca "5cina"	623	
Propiedades, maquinaria y equipo (neto)	150	
Cuentas por pagar comerciales	(16)	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(29)	
Otros pasivos	(62)	
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	(187)	
	<u>610</u>	
Activos netos	610	
Porción no controladora (30%)	<u>(183)</u>	<u>(427)</u>
Total plusvalía al 31 de diciembre de 2013		<u><u>947</u></u>

Al 31 de diciembre, los estados financieros de la subsidiaria y asociada antes referidas, se resumen a continuación:

<u>Subsidiaria</u>	Tappan S.A.C.	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Total activos corrientes	436	123
Total activos no corrientes	345	161
Total pasivos corrientes	(1,103)	(114)
Patrimonio	(322)	170
(Pérdida) neta y resultado integral	(496)	(348)
Participación en el patrimonio	70%	70%
Valor de la inversión	1,374	1,374
<u>Asociada</u>	Chimú Agropecuaria S.A.	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Total activos corrientes	149,023	147,063
Total activos no corrientes	247,448	233,090
Total pasivos corrientes	(160,305)	(139,447)
Total pasivos no corrientes	(54,378)	(70,429)
Patrimonio	181,788	170,277
Ganancia (pérdida) neta y resultado integral	9,637	(5,894)
Participación en el patrimonio	37.8%	37.8%
Valor patrimonial	68,716	64,365

En concordancia con la Nota 2 (l), la Compañía ha registrado con cargo y abono al estado de resultados y otros resultados integrales la variación del valor de participación patrimonial que posee en su Asociada por (en miles) S/.3,989 y S/.4,142 en 2014 y 2013, respectivamente; así como también un abono de (en miles) S/.362 en otros resultados integrales (Nota 19(e)).

Durante el 2014 y 2013, la Compañía no recibió dividendos.

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)

Para los años terminados el 31 de diciembre, el movimiento de las propiedades, planta y equipo (neto) fue como sigue:

	<u>Terrenos</u> S/.000	<u>Edificios y otras construcciones</u> S/.000	<u>Maquinaria y equipo</u> S/.000	<u>Unidades de transporte</u> S/.000	<u>Muebles y enseres</u> S/.000	<u>Equipos diversos</u> S/.000	<u>Obras en curso y unidades por recibir</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
COSTO:								
Al 1 de enero del 2013	522,369	196,546	122,222	39,000	9,707	123,016	81,207	1,094,067
Adiciones	13	2,205	4,489	2,364	515	10,367	77,261	97,214
Ventas y/o retiros	(19,200)	(2,205)	(141)	(435)	(60)	(904)	-	(22,945)
Transferencias y ajustes	1	5,604	(7,701)	(2,712)	(1,546)	(12,650)	(9,399)	(28,403)
Al 31 de diciembre del 2013	503,183	202,150	118,869	38,217	8,616	119,829	149,069	1,139,933
Adiciones	3,068	257	4,368	1,326	753	7,356	73,614	90,742
Ventas y/o retiros	(20)	(112)	(2,484)	(1,803)	(550)	(4,592)	-	(9,561)
Revaluación	157,317	-	-	-	-	-	-	157,317
Transferencias y ajustes	16	107,968	70,498	1,067	1,248	(116)	(180,681)	-
Al 31 de diciembre del 2014	663,564	310,263	191,251	38,807	10,067	122,477	42,002	1,378,431
DEPRECIACION ACUMULADA:								
Al 1 de enero del 2013	-	100,767	60,659	28,557	6,318	78,832	-	275,133
Adiciones	-	10,786	6,735	1,579	548	8,960	-	28,608
Ventas y/o retiros	-	(1,264)	(140)	(400)	(58)	(887)	-	(2,749)
Transferencias y ajustes	-	(47)	(9,998)	(2,523)	(1,568)	(15,617)	-	(29,753)
Al 31 de diciembre del 2013	-	110,242	57,256	27,213	5,240	71,288	-	271,239
Adiciones	-	13,072	6,786	2,351	575	7,733	-	30,517
Ventas y/o retiros	-	(17)	(2,003)	(1,339)	(459)	(4,056)	-	(7,874)
Transferencias y ajustes	-	6,566	(1,662)	(1,225)	532	(4,211)	-	-
Al 31 de diciembre del 2014	-	129,863	60,377	27,000	5,888	70,754	-	293,882
Total al 31 de diciembre del 2014	663,564	180,400	130,874	11,807	4,179	51,723	42,002	1,084,549
Total al 31 de diciembre del 2013	503,183	91,908	61,613	11,004	3,376	48,541	149,069	868,694

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, el costo atribuido (mayor valor atribuido en el año de adopción de las NIIF) y el excedente de revaluación (por revaluaciones voluntarias) registrado en el rubro de terrenos asciende a (en miles) S/.617,537 (S/.460,220 en 2013) , y se presenta neto de S/.92,760 (S/.69,162 en 2013) del impuesto a las ganancias diferido (Nota 19).

Durante el 2014, la Compañía revaluó sus terrenos sobre la base de tasaciones técnicas realizadas por peritos independientes, registrando un incremento en el costo de estos bienes por (en miles) S/.157,317, con abono en excedente de revaluación, en el estado de resultados integrales por (en miles) S/.133,719 y un pasivo por impuesto a las ganancias diferido por (en miles) S/.23,598.

- (b) Las propiedades, planta y equipos incluyen activos adquiridos bajo arrendamientos financieros de la siguiente forma:

	<u>Vida útil</u> años	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (Nota 1e)
Edificios y otras construcciones	20	31,645	221
Maquinaria y equipo	10 y 20	52,570	2,341
Unidades de transporte	5	1,996	1,996
Muebles y enseres	10	87	-
Equipos diversos	10	6,266	4,394
Obras en curso (a)		<u>5,785</u>	<u>89,631</u>
		98,349	98,583
Depreciación acumulada		<u>(1,911)</u>	<u>(143)</u>
		<u>96,438</u>	<u>98,440</u>

- (c) Los activos bajo arrendamiento financiero se encuentran gravados como garantía de los arrendamientos financieros respectivos.
- (d) Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía como parte de sus planes de inversión en activo fijo realizó a través de préstamos bancarios y arrendamiento financiero inversiones que se mostraron como obras en curso por (en miles) S/.149,069. Durante el 2014 se realizaron inversiones adicionales por (en miles) S/.73,614, los cuales fueron capitalizados en dicho ejercicio, principalmente correspondientes a la planta de procesamiento de alimento de Lurín y Chancay por (en miles) S/.107,449 en edificios y S/.70,498 en maquinarias y equipos diversos. Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de obras en curso corresponde principalmente a obras complementarias en la planta de Lurín y Chancay por (en miles) S/.17,545.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014 ciertas propiedades, planta y equipo se encuentran en garantía de un préstamo sindicado que mantiene la Compañía con instituciones bancarias, cuyo valor en libros a dicha fecha asciende a (en miles) S/.166,180.
- (f) La Compañía tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus propiedades, planta y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

- (g) La Gerencia de la Compañía considera que no hay situaciones que indiquen que existe un posible deterioro en el valor de sus propiedades, planta y equipo.
- (h) La depreciación de propiedades, planta y equipo por el ejercicio está incluida en las cuentas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Costo de ventas (Nota 21)	26,004	23,674
Gasto de ventas y distribución (Nota 22)	2,246	2,034
Gastos administrativos (Nota 23)	<u>2,267</u>	<u>2,900</u>
	<u>30,517</u>	<u>28,608</u>

13. INTANGIBLES (NETO)

Para los años terminados el 31 de diciembre, el movimiento de los intangibles (neto) fue como sigue:

	<u>Licencias de software</u>	<u>Aplicaciones informáticas</u>	<u>Fórmulas, diseños y prototipos</u>	<u>Intangibles en curso</u>	<u>Total</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
COSTO:					
Al 1 de enero de 2013	13,767	3,897	186	425	18,275
Adiciones	-	-	-	1,475	1,475
Transferencias y ajustes	<u>1,392</u>	<u>-</u>	<u>(186)</u>	<u>(1,206)</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre de 2013	15,159	3,897	-	694	19,750
Adiciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,707</u>	<u>1,707</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>15,159</u>	<u>3,897</u>	<u>-</u>	<u>2,401</u>	<u>21,457</u>
AMORTIZACION ACUMULADA					
Al 1 de enero de 2013	929	3,651	-	-	4,580
Adiciones	<u>2,611</u>	<u>91</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,702</u>
Al 31 de diciembre de 2013	3,540	3,742	-	-	7,282
Adiciones	<u>2,890</u>	<u>53</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,943</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>6,430</u>	<u>3,795</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,225</u>
Total al 31 de diciembre de 2014	<u>8,729</u>	<u>102</u>	<u>-</u>	<u>2,401</u>	<u>11,232</u>
Total al 31 de diciembre de 2013	<u>11,619</u>	<u>155</u>	<u>-</u>	<u>694</u>	<u>12,468</u>

Las amortizaciones de los intangibles por el ejercicio están incluidas en las cuentas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Costo de ventas (Nota 21)	1,444	1,262
Gasto de ventas y distribución (Nota 22)	857	850
Gastos administrativos (Nota 23)	642	590
	<u>2,943</u>	<u>2,702</u>

14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, los otros pasivos financieros se comprenden de:

	Vencimiento 2014	Vencimiento 2013	Corriente		No corriente		Total	
			2014	2013	2014	2013	2014	2013
			S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Préstamos bancarios								
BBVA Banco Continental	Entre enero y junio 2015	Abril 2014	65,990	28,730	-	-	65,990	28,730
Banco Internacional del Perú	-	Marzo 2014	-	17,520	-	-	-	17,520
Banco Citibank del Perú	-	Marzo 2014	-	27,532	-	-	-	27,532
Banco Scotiabank	Marzo 2020	Febrero 2014	6,257	21,012	43,173	-	49,430	21,012
Banco de Crédito del Perú	Junio 2015 y Marzo 2020	Enero 2014	39,529	77,687	86,304	-	125,833	77,687
Banco Interamericano de Finanzas	Entre enero y febrero 2015	-	45,152	-	-	-	45,152	-
Banco de Crédito e Inversiones	Entre abril y mayo 2015	-	57,603	-	-	-	57,603	-
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	Mayo 2015	-	20,904	-	-	-	20,904	-
Sobregiros bancarios			-	36	-	-	-	36
			<u>235,435</u>	<u>172,517</u>	<u>129,477</u>	<u>-</u>	<u>364,912</u>	<u>172,517</u>
Arrendamientos financieros								
Banco de Crédito del Perú	Entre diciembre 2016 y enero 2019	Diciembre 2016	9,273	3,906	30,121	9,660	39,394	13,566
Banco Santander	Octubre 2018	-	7,242	-	29,856	-	37,098	-
Banco Internacional del Perú	Entre febrero y noviembre 2018	Entre febrero y noviembre 2018	2,019	1,839	6,130	8,211	8,149	10,050
			<u>18,534</u>	<u>5,745</u>	<u>66,107</u>	<u>17,871</u>	<u>84,641</u>	<u>23,616</u>
Arrendamiento financiero en trámite								
Banco de Crédito del Perú	-	-	-	-	-	27,346	-	27,346
Banco Santander	-	-	-	-	-	39,769	-	39,769
			<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>67,115</u>	<u>-</u>	<u>67,115</u>

Préstamos bancarios

Préstamos bancarios incluye:

- Préstamo Sindicado: El 31 de marzo de 2014, la Compañía celebró un contrato de préstamo sindicado de mediano plazo con el Banco de Crédito del Perú y el Banco Scotiabank Perú S.A.A., por (en miles) S/.100,000 y S/.50,000, respectivamente; y devengan una tasa de interés anual fija de 7.15%, con pagos trimestrales cuyo vencimiento es en marzo 2020.

Este préstamo se encuentra garantizado con inmuebles de propiedad de San Fernando S.A. detallados en el contrato de constitución de hipotecas por un valor de hasta (en miles) US\$70,506 (valor de tasación).

Covenants

El préstamo sindicado está sujeto a obligaciones financieras (covenants), las cuales son verificadas por las entidades financieras de manera trimestral.

El resumen de las condiciones especiales y más importantes que se señalan en el contrato firmado con el Banco de Crédito del Perú y del Scotiabank son las siguientes:

- (a) La Compañía deberá de mantener un EBITDA/Servicio de deuda mayor a 1.3 veces durante el 2014; 1.4 veces durante el 2015 y 1.5 veces durante el 2016 en adelante.
- (b) La Compañía deberá de mantener un ratio de apalancamiento menor a 1.4 veces para todo el plazo de vigencia del préstamo.
- (c) La Compañía deberá de mantener un ratio de liquidez mayor a 1.0 veces para todo el plazo de vigencia del préstamo.
- (d) La garantía específica deberá de mantener en todo momento un ratio de cobertura de 1.25 veces el saldo del préstamo, siendo calculado como el valor de realización de los inmuebles entre el saldo pendiente de pago del monto total desembolsado por los Bancos al cliente en virtud de este contrato de préstamo. El valor de realización según describe el banco de los inmuebles es el valor de realización de los bienes consignado en el último informe de tasación vigente.

La Gerencia considera que al 31 de diciembre de 2014 la Compañía ha cumplido de manera satisfactoria con estos Covenants.

- Los otros préstamos bancarios comprenden pagarés en nuevos soles y en dólares estadounidenses, utilizados para cubrir necesidades de capital de trabajo. Estos pagarés son de vencimiento corriente y no corriente (durante el 2013 los préstamos bancarios tenían vencimiento corriente); y devengan tasas de interés anuales fijas que fluctúan entre 5.00% y 7.15% para préstamos en moneda local, y entre 1.179% y 1.650% para préstamos en dólares estadounidenses (entre 5.10% y 5.35% durante el 2013). Estos préstamos están garantizados con hipotecas de inmuebles de propiedad de la Compañía (Nota 12).

Contratos de arrendamiento financiero

Los contratos de arrendamiento financiero están garantizados con los propios activos recibidos en arrendamiento (Nota 12).

Contratos arrendamiento financiero en trámite

Al 31 de diciembre 2013, los contratos de arrendamiento financiero se encontraban en trámite de formalización debido a que los activos materia del arrendamiento se encontraban en proceso de construcción. En este sentido de acuerdo con los términos del contrato de arrendamiento suscrito con el Banco Santander y el Banco de Crédito del Perú, estas obligaciones se formalizaron en junio y diciembre de 2014, respectivamente.

La exposición de los préstamos a los cambios en la tasa de interés y los reajustes de fechas al final del período que se muestra en la evaluación de riesgo de liquidez de la Nota 4.

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar se componen de lo siguiente:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Facturas	175,977	186,823
Letras	2,522	4,371
Servicios recibidos y no facturados	29,506	46,158
	<u>208,005</u>	<u>237,352</u>
Menos - porción no corriente	(371)	(2,359)
	<u><u>207,634</u></u>	<u><u>234,993</u></u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de macroinsumos, materiales, suministros y la prestación de servicios para el desarrollo de la actividad productiva de la Compañía. Estas cuentas por pagar corresponden a facturas que están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimiento corriente y no corriente, y no se ha otorgado garantías por estas obligaciones.

Las cuentas por pagar comerciales no corrientes corresponden a las inversiones realizadas en la implementación del software SAP con la empresa IBM del Perú S.A.C., cuyo vencimiento es en marzo 2016.

El período promedio de crédito otorgado por proveedores nacionales fluctúa entre 45 y 90 días, y entre 90 y 120 días para proveedores extranjeros. En caso transcurriesen los plazos antes indicados, el proveedor no le cobra a la Compañía interés alguno. La Compañía mantiene políticas de Gerencia de riesgo financiero para asegurar que todas sus cuentas por pagar son pagadas dentro de sus plazos de vencimiento.

16. OTROS PASIVOS

Los otros pasivos se componen de:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Beneficios a los trabajadores (a)	20,228	21,892
Anticipos recibidos de clientes (b)	18,340	16,953
Impuesto general a las ventas por pagar	16,269	10,135
Otros tributos	2,457	2,009
Depósitos recibidos en garantía	1,200	1,912
Cuenta por pagar por operaciones de instrumentos financieros derivados	724	1,109
Otros pasivos	7,050	4,169
	<u>66,268</u>	<u>58,179</u>

(a) El detalle de los beneficios a los trabajadores se muestra a continuación:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Bono por pagar	5,557	7,933
Vacaciones por pagar	7,390	6,496
Participaciones a los trabajadores	2,999	4,089
Compensación por tiempo de servicio	2,746	1,887
Administradora de fondo de pensiones	1,536	1,487
	<u>20,228</u>	<u>21,892</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los anticipos recibidos de clientes comprenden principalmente facturaciones realizadas por adelantos de efectivo recibidos a cuenta de entrega futura de pavos por las campañas navideñas y otros productos, los cuales serán reconocidos como ingresos cuando se realice la entrega de los productos en mención.

17. PROVISIONES

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre, fue como sigue:

	<u>Saldo inicial</u> <u>S/.000</u>	<u>Aumentos</u> <u>S/.000</u> <u>(Nota 24)</u>	<u>Pagos</u> <u>S/.000</u>	<u>Extorno (c)</u> <u>S/.000</u>	<u>Total</u> <u>S/.000</u>
2014:					
Provisiones tributarias (a)	11,805	408	(2,375)	(4,965)	4,873
Contingencias laborales (b)	1,301	1,400	(191)	-	2,510
Total	<u>13,106</u>	<u>1,808</u>	<u>(2,566)</u>	<u>(4,965)</u>	<u>7,383</u>
2013:					
Provisiones tributarias (a)	12,851	1,089	(2,135)	-	11,805
Contingencias laborales (b)	-	1,311	(10)	-	1,301
Total	<u>12,851</u>	<u>2,400</u>	<u>(2,145)</u>	<u>-</u>	<u>13,106</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, las provisiones tributarias corresponden principalmente a procesos tributarios que mantiene la Compañía pendiente de resolución por Impuesto General a las Ventas e Impuesto a la Ganancia de los periodos 2003 y 2011 por (en miles) S/.3,525 y (en miles) S/.384 respectivamente; y Drawback del período 2005 por (en miles) S/.835.

Al 31 de diciembre de 2013, las provisiones tributarias correspondían principalmente a procesos tributarios que mantenía la Compañía pendiente de resolución por Impuesto General a las Ventas e Impuesto a la Ganancias de los periodos 2002 y 2003 por (en miles) S/.6,929 y (en miles) S/.3,369 respectivamente; y Drawback del período 2005 por (en miles) S/.1,425.

En nuestra opinión y la de nuestros asesores legales y tributarios los importes de las provisiones cubren adecuadamente las contingencias evaluadas como probables al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

- (b) Corresponden a provisiones por los juicios o reclamos en proceso de los ex – trabajadores de la Compañía.
- (c) Mediante Resolución N° 06029-3-2014 de fecha 20 de mayo de 2014 del Tribunal Fiscal ordenó dejar sin efecto los procesos seguidos por la Administración Tributaria referidos a Impuesto a la Renta e IGV de los años 2001 y 2002, respectivamente (Nota 24).

La Gerencia de la Compañía y sus asesores legales y tributarios estiman que los importes de las provisiones cubren adecuadamente las contingencias al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

18. PASIVOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre, de los pasivos netos por impuesto a las ganancias diferido fue como sigue:

	<u>Adiciones (Deducciones)</u>			<u>Saldo final</u> S/.000
	<u>Saldo al inicio</u> del año S/.000	<u>Resultado del</u> año S/.000	<u>Patrimonio</u> S/.000	
Al 31 de diciembre de 2014:				
IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO				
ACTIVO RELATIVO A:				
DIFERENCIAS TEMPORARIAS:				
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	324	17	-	341
Provisiones diversas	1,034	1,699	-	2,733
Provisiones legales	360	94	-	454
	<u>1,718</u>	<u>1,810</u>	<u>-</u>	<u>3,528</u>
IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO				
PASIVO RELATIVO A:				
DIFERENCIAS TEMPORARIAS:				
Costo atribuido/Revaluación de terrenos	(69,162)	-	(23,598)	(92,760)
Intangibles SAP y M-tech	(1,743)	422	-	(1,321)
Ajuste por valor razonable de activos biológicos y productos en proceso	(442)	442	-	-
Diferencia de bases de propiedades, planta y equipo	(6,692)	402	-	(6,290)
	<u>(78,039)</u>	<u>1,266</u>	<u>(23,598)</u>	<u>(100,371)</u>
	<u>(76,321)</u>	<u>3,076</u>	<u>(23,598)</u>	<u>(96,843)</u>
Al 31 de diciembre de 2013:				
IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO				
ACTIVO RELATIVO A:				
DIFERENCIAS TEMPORARIAS:				
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	232	92	-	324
Provisiones diversas	843	191	-	1,034
Provisiones legales	-	360	-	360
	<u>1,075</u>	<u>643</u>	<u>-</u>	<u>1,718</u>
IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO				
PASIVO RELATIVO A:				
DIFERENCIAS TEMPORARIAS:				
Costo atribuido/Revaluación de terrenos	(71,765)	-	2,603	(69,162)
Intangibles SAP y M-tech	(1,808)	65	-	(1,743)
Ajuste por valor razonable de activos biológicos y productos en proceso	(970)	528	-	(442)
Diferencia de bases de propiedades, planta y equipo	(4,877)	(1,815)	-	(6,692)
	<u>(79,420)</u>	<u>(1,222)</u>	<u>2,603</u>	<u>(78,039)</u>
	<u>(78,345)</u>	<u>(579)</u>	<u>2,603</u>	<u>(76,321)</u>

19. PATRIMONIO

(a) Capital social emitido

El capital social emitido de la Compañía está compuesto por 800,900,000 acciones comunes (774,964,000 acciones en 2013) con un valor nominal de S/.1 cada una, totalmente suscritas y pagadas.

En Junta General de Accionista del 2 de abril de 2014 se aprobó incrementar el capital social de (en miles) S/.774,964 a S/.800,900, como consecuencia de la capitalización de utilidades acumuladas por (en miles) S/.25,936.

En Junta General de Accionista del 29 de marzo de 2013 se aprobó incrementar el capital social de (en miles) S/.735,577 a S/.774,964, como consecuencia de la capitalización de utilidades acumuladas por (en miles) S/.39,386, y mediante el aporte de capital en efectivo por (en miles) S/.1.

(b) Estructura de participación societaria

Al 31 de diciembre, la estructura de participación accionaria de la Compañía fue como sigue:

Participación individual en el capital (en %):	Accionistas	Participación
	Nº	%
De 20.001 a 30.00	4	89.64
De 8.00 a 10.00	1	8.23
De 1.01 a 8.00	1	1.40
Hasta 1	1	0.73
	<u>7</u>	<u>100.00</u>

(c) Acciones comunes en circulación

El movimiento en el número de acciones comunes en circulación fue como sigue:

	2014	2013
En circulación al inicio del año	774,964,000	735,577,000
Aumento por aporte de capital	-	518
Aumento por capitalización de utilidades	25,936,000	39,386,482
En circulación al final del año	<u>800,900,000</u>	<u>774,964,000</u>

(d) Otras reservas de capital

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

La Junta General de Accionistas del 2 de abril de 2014 aprobó la transferencia de utilidades acumuladas a otras reservas de capital (reserva legal) por (en miles) S/.3,603.

La Junta General de Accionistas del 29 de marzo de 2013 aprobó la transferencia de utilidades acumuladas a otras reservas de capital (reserva legal) por (en miles) S/.5,096.

En el ejercicio 2014 un importe de (en miles) S/.2,911 correspondiente al 10% de la ganancia neta del ejercicio, de acuerdo a la Ley General de Sociedades, se encuentra restringido ya que será transferido de resultados acumulados a otras reservas de capital (reserva legal).

(e) Resultado no realizado por inversiones disponibles para la venta en asociadas

Corresponde al valor de participación de patrimonial que tiene la Compañía en el resultado no realizado de las inversiones disponibles para la venta de Agropecuaria Chimú S.A.

La ganancia o pérdida surgida de la variación del valor razonable (cotizaciones de la Bolsa de Valores de Lima) de las inversiones disponibles para la venta, se reconocen en otros resultados integrales hasta que el activo se dé de baja. En ese momento la ganancia o pérdida acumulada previamente en otros resultados integrales se deberá de reclasificar al resultado del ejercicio.

(f) Resultados acumulados

De acuerdo con lo señalado por el D. Legislativo 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del Impuesto a las ganancias, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

Con fecha 2 de abril de 2014, los accionistas acordaron decretar dividendos en efectivo por un total de (en miles) S/.6,486. Con fecha 29 de marzo de 2013, los accionistas acordaron decretar dividendos en efectivo por un total de (en miles) S/.6,480.

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Por los años terminados el 31 de diciembre, los ingresos de actividades ordinarias están compuestos como sigue:

	Venta	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Ingresos de actividades ordinarias		
Pollo vivo	1,043,484	1,054,261
Pollo beneficiado	384,104	331,667
Pavo beneficiado	161,349	157,317
Línea genética	134,885	131,535
Gallinas	39,317	40,936
Embutidos	123,678	112,854
Productos procesados	114,594	95,643
Cerdo	21,706	21,612
	<u>2,023,117</u>	<u>1,945,825</u>
Otros ingresos por actividades ordinarias	<u>251,440</u>	<u>137,571</u>
Total	<u><u>2,274,557</u></u>	<u><u>2,083,396</u></u>

21. COSTO DE VENTAS

Por los años terminados el 31 de diciembre, el costo de ventas está compuesto como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Costo de venta		
Inventario inicial de productos terminados (Nota 9)	28,146	18,618
Inventario inicial de productos en proceso (Nota 9)	88,505	106,801
Inventario inicial de materias primas y auxiliares, envases, embalajes, repuestos y suministros diversos	191,538	191,594
Materias primas e insumos utilizados	1,166,165	1,063,905
Gastos de personal	152,689	144,398
Depreciación de activos fijos (Nota 12)	26,004	23,674
Amortización de activos intangibles (Nota 13)	1,444	1,262
Otros gastos de fabricación	382,615	392,106
Inventario final de productos terminados (Nota 9)	(29,068)	(28,146)
Inventario final de productos en proceso (Nota 9)	(103,355)	(88,505)
Inventario final de materias primas y auxiliares, envases, embalajes, repuestos y suministros diversos (Nota 9)	(236,565)	(191,539)
	<u>1,668,118</u>	<u>1,634,168</u>
Costo de ventas de otras actividades ordinarias	<u>254,409</u>	<u>137,581</u>
	<u><u>1,922,527</u></u>	<u><u>1,771,749</u></u>

El costo de ventas de otras actividades ordinarias comprende el costo de venta de macroinsumos (principalmente maíz); el ingreso por la venta de estos macroinsumos se presenta como otros ingresos de actividades ordinarias en el estado de resultados y otros resultados integrales.

22. GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCION

Para los años terminados el 31 de diciembre, los gastos de venta y distribución se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Suministros	15,337	15,280
Gastos de personal	52,397	46,366
Servicios prestados por terceros	116,142	116,093
Tributos	587	596
Cargas diversas de gestión	4,021	3,106
Depreciación de activos fijos (Nota 12)	2,246	2,034
Amortización de intangibles (Nota 13)	857	850
	<u>191,587</u>	<u>184,325</u>

23. GASTOS DE ADMINISTRACION

Para los años terminados el 31 de diciembre, los gastos de administración se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Suministros	1,196	1,012
Gastos de personal	31,163	28,865
Servicios prestados por terceros	21,094	20,976
Tributos	1,510	958
Cargas diversas de gestión	1,609	2,119
Depreciación de activos fijos (Nota 12)	2,267	2,900
Depreciación de inversiones inmobiliarias	145	184
Amortización de intangibles (Nota 13)	642	590
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (Nota 6, 7 y 8)	1,201	1,712
	<u>60,827</u>	<u>59,316</u>

24. OTROS INGRESOS Y GASTOS

Los otros ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre, están conformados como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Otros ingresos:		
Ganancia por operaciones de negociación (a)	25,178	10,741
Ingresos excepcionales	1,686	1,051
Sobrantes de activos fijos	-	4,744
Fletes	4,836	7,478
Alquileres de activos fijos	1,371	2,058
Recuperos de cuentas por cobrar comerciales (Nota 6 y 7)	988	1,101
Venta de activo fijo	1,122	25,881
Reconocimiento ingresos de la campaña anterior	3,074	2,102
Recuperos por procesos ante la administracion tributaria (b)	18,408	-
Recuperacion de provisiones de gastos	3,128	2,800
Recuperacion de capitalizacion de mejoras de activos	-	2,067
Recuperacion de mortalidad de aves	-	1,807
Ventas de chatarra y deshechos	1,523	1,993
Ingresos por eventos (Navilandia)	138	1,069
Otros ingresos	2,904	4,122
	<u>64,356</u>	<u>69,014</u>
Total	<u>64,356</u>	<u>69,014</u>
Otros gastos:		
Pérdida por operaciones de negociación (a)	74,069	5,739
Costo enajenación de activo fijo	1,687	20,196
Reparos	2,900	4,633
Gastos por eliminación de productos	4,963	12,171
Provisión por contingencias legales (Nota 17)	1,808	2,400
Demurrage - Importaciones	1,915	3,981
Penalidades	2,260	-
Desvalorizacion	3,141	-
Faltantes de activos fijos	-	4,734
Otros gastos	6,763	3,643
	<u>99,506</u>	<u>57,497</u>
Total	<u>99,506</u>	<u>57,497</u>

(a) Comprende el resultado obtenido en operaciones con instrumentos financieros derivados, relacionados con el giro del negocio.

(b) Comprende principalmente los siguientes conceptos:

- Con fecha 2 de diciembre de 2014, la SUNAT emitió la Resolución de Intendencia N° 012-180-0007539/SUNAT aprobando la solicitud de devolución del pago en exceso por el impuesto a la renta de tercera categoría correspondiente al ejercicio 2002 por (en miles) S/.12,553, la misma que fue cobrada el 4 de diciembre de 2014.

- Con fecha 27 de noviembre de 2014, la SUNAT emitió la Resolución Jefatural de División N° 181-3D4300/2014-000558 aprobando las solicitudes de devolución de impuestos aduaneros por (en miles) S/.890, el mismo que fue cobrado el 19 de diciembre de 2014.
- Mediante Resolución N° 06029-3-2014 de fecha 20 de mayo de 2014 del Tribunal Fiscal ordenó dejar sin efecto los procesos seguidos por la Administración Tributaria, por lo cual la Compañía procedió a extornar la provisión registrada de (en miles) S/.4,965, referidos a Impuesto a la Renta e IGV de los años 2001 y 2002, respectivamente.

25. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de diciembre, los ingresos y gastos financieros comprenden los siguientes conceptos:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Ingresos financieros:		
Intereses sobre cobranzas mercantiles	143	213
Intereses por depósitos a plazo	86	988
Intereses por instrumentos financieros (forward)	123	-
Otros	61	85
	<u>413</u>	<u>1,286</u>
Gastos financieros:		
Intereses de préstamos	19,259	12,035
Intereses por arrendamientos financieros	6,799	6,404
Capitalización de intereses	(4,110)	(5,054)
Intereses sobre cuentas por pagar comerciales	334	2,577
Intereses por obligaciones	142	1,062
Intereses por instrumentos financieros (forward)	-	849
Otros gastos financieros	571	433
	<u>22,995</u>	<u>18,306</u>

26. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

(a) Régimen tributario del impuesto a las ganancias

(i) Tasas de impuesto

La tasa de impuesto a las ganancias aplicable a la Compañía, en Perú, es de 15%.

A partir del ejercicio 2001, de conformidad con la Ley N°27360 de fecha 30 de octubre de 2000, que modifica la Ley del Impuesto a la Renta para las personas naturales o jurídicas que desarrollen cultivos y/o crianzas así como a las que realizan actividad agroindustrial, la tasa del impuesto es 15%. La aplicación de este beneficio se ha ampliado hasta el 31 de diciembre de 2021 de acuerdo a la Ley N°28810 de julio de 2006.

Las personas jurídicas domiciliadas en Perú se encuentran sujetas a una tasa adicional de 4.1%, sobre toda suma que pueda considerarse una disposición indirecta de utilidades, que incluyen sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados; esto es, gastos susceptibles de haber beneficiado a los accionistas, participacionistas, entre otros; gastos particulares ajenos al negocio; gastos de cargo de accionistas, participacionistas, entre otros, que son asumidos por la persona jurídica.

(ii) Precios de transferencia

Para propósitos de determinación del Impuesto a la Ganancia y del Impuesto General a las Ventas en Perú, las personas jurídicas que realicen transacciones con entidades relacionadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán: (a) presentar una declaración jurada anual informativa de las transacciones que realicen con las referidas empresas, cuando el monto de estas transacciones resulte mayor a (en miles) S/.200, y (b) contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia, además de la documentación comprobatoria de este Estudio, cuando el monto de sus ingresos devengados superen los (en miles) S/.6,000 y hubieran efectuado transacciones con entidades relacionadas en un monto superior a (en miles) S/.1,000. Ambas obligaciones son exigibles en el caso de que se hubiera realizado al menos una transacción desde, hacia, o a través de países de baja o nula imposición.

La Compañía cuenta con el Estudio Técnico de Precios de Transferencia correspondiente al 2013, y están realizando el respectivo estudio por el año 2014. En opinión de la Gerencia, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en relación a los precios de transferencia.

(iii) Modificaciones significativas al régimen de impuesto a las ganancias en Perú

Con fecha 31 de diciembre del 2014, el Congreso de la República promulgó, en el ámbito de la Ley que Promueve la Reactivación de la Economía, la modificación del Texto Único Ordenado de la Ley de Impuesto sobre la Renta.

Entre otros asuntos, la Ley modifica el impuesto a cargo de perceptores de ganancias de tercera categoría domiciliadas en el país sobre su ganancia neta, con tasas de 28% para los años 2015 y 2016, 27% para los años 2017 y 2018, y 26% para los años 2019 en adelante. También modifica el impuesto a las personas jurídicas no domiciliadas en el país para dividendos y otras formas de distribución de utilidades recibidas de las personas jurídicas indicadas en el artículo 14, con tasas de 6,8% para los años 2015 y 2016, 8% para los años 2017 y 2018, y 9,3% para los años 2019 en adelante.

Los efectos de las modificaciones antes indicadas no generaran impacto alguno en los estados financieros del año 2014 y en adelante, ya que la Compañía estima que se amplíe la fecha de vigencia de la Ley N°27360 que es hasta el año 2021, una vez llegue su fecha de caducidad.

(iv) Situación tributaria de la Compañía

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2012 a 2013 y la que será presentada por el ejercicio 2014, están pendientes de revisión por la Administración Tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la declaración jurada de impuesto a las ganancias.

Con fecha 19 de diciembre de 2014, la Compañía recibió los resultados preliminares de la fiscalización de la declaración jurada del impuesto a las ganancias de 2011, determinándose

observaciones a la base imponible por (en miles) S/.2,560 y un impuesto de (en miles) S/.384, cuyo resultado final originó la rebaja del saldo a favor del Impuesto a las ganancias determinado en ese ejercicio, y una multa relacionada por la rebaja de saldo a favor de dicho impuesto. Al 13 de marzo de 2015, no se ha recibido el resultado final de la deuda determinada por parte de la administración tributaria. La compañía canceló las deudas tributarias con fecha 29 de diciembre de 2014 acogiéndose a las rebajas indicadas en el Código Tributario.

Con fecha 30 de enero de 2015, la Compañía ha sido notificada para la fiscalización de la declaración jurada del impuesto a las ganancias de 2012. Con fecha 13 de febrero de 2015, la Compañía entregó el primer requerimiento, y al 13 de marzo de 2015, la Compañía se encuentra a la espera del inicio de visita del fiscalizador.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales aplicables en cada año, a la fecha, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(b) Impuesto a las ganancias reconocido en la ganancia del año

El gasto de impuesto a las ganancias reconocido en la ganancia del año terminado el 31 de diciembre, se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Impuesto a las ganancias corriente	5,900	9,420
Impuesto a las ganancias diferido - (gasto) ingreso (Nota 18)	<u>(3,076)</u>	<u>579</u>
	<u>2,824</u>	<u>9,999</u>

El impuesto a las ganancias corriente estimado corresponde al impuesto por pagar, calculado aplicando una tasa de 15% sobre la renta gravable estimada, después de deducir la participación de los trabajadores D. Legislativo 892, un porcentaje de 5%.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la tasa efectiva del gasto de impuesto a las ganancias difiere de la tasa fiscal aplicable a la ganancia antes de impuesto. La naturaleza de esta diferencia se debe a ciertas partidas relacionadas con la determinación de la renta fiscal, cuyos efectos sobre la tasa fiscal aplicable se resumen a continuación (en porcentajes sobre la ganancia antes de impuestos):

	2014		2013	
	Importe S/.000	Porcentaje %	Importe S/.000	Porcentaje %
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	31,938	100%	25,105	100%
Impuesto y tasa fiscal aplicable a la ganancia antes de impuestos según libros	4,791	15.00	3,766	15.00
Gastos no deducibles	1,955	6.12	3,776	15.04
Otros	(807)	(2.53)	2,603	10.37
Otros ingresos no gravados	(3,115)	(9.75)	(146)	(0.58)
Gasto de impuesto a las ganancias y tasa fiscal aplicable a la ganancia según libros	<u>2,824</u>	<u>8.84</u>	<u>9,999</u>	<u>39.83</u>

(c) Impuesto a las ganancias reconocido directamente en patrimonio

El gasto de impuesto a las ganancias reconocido en patrimonio por el año terminado el 31 de diciembre, se detalla a continuación:

	2014 S/.000	2013 S/.000
Costo atribuido/Revaluación de terrenos (Nota 18)	<u>(23,598)</u>	<u>2,603</u>

(d) Impuesto a las ganancias por recuperar

Los saldos deudores y acreedores con la Administración Fiscal relacionados con el impuesto a las ganancias son los siguientes:

	2014 S/.000	2013 S/.000
POR RECUPERAR:		
Impuesto a las ganancias pagado en exceso	<u>12,750</u>	<u>10,632</u>
	<u>12,750</u>	<u>10,632</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 comprenden el saldo a favor del impuesto a las ganancias, correspondiente a los pagos a cuenta efectuados durante 2014 y 2013, cuyo monto total excedió a la provisión del impuesto a las ganancias de dichos ejercicios. Este crédito puede ser recuperado solicitando su devolución o aplicándolo como crédito contra futuros pagos a cuenta y de regularización del referido impuesto. En opinión de la Gerencia, este crédito por impuesto a las ganancias será recuperado y/o utilizado en el corto plazo.

En el mes de agosto del 2014, la SUNAT mediante Resolución N° 012-180-0007106/SUNAT procedió a devolver (en miles) S/.2,312 por el crédito de ITAN que mantenía la Compañía, correspondiente al periodo 2013, el mismo que fue cobrado en ese mes.

27. ARRENDAMIENTOS

(a) *La Compañía como arrendador*

Los ingresos procedentes de arrendamientos de inmuebles ascendieron a (en miles) S/.1,371 en 2014 (S/.2,058 en 2013).

Los inmuebles que se encuentran bajo arrendamientos operativos están sujetos a compromisos de arrendamiento por un año, y los incrementos de precios se rigen por el Índice de Precios al Consumidor de (IPC); la Gerencia de la Compañía estima que los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2014 serán renovados automáticamente.

Al 31 de diciembre, la Compañía ha contratado con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento operativos mínimas:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Menos de un año	1,166	1,301
Más de un año	72	-
	<u>1,238</u>	<u>1,301</u>

(b) *La Compañía como arrendatario*

La Compañía ha celebrado ciertos contratos de arrendamientos de edificios y maquinarias y equipos, los cuales han sido calificados como contratos de arrendamiento financiero. Estos contratos han sido celebrados por un plazo de 6 años, con vencimiento en el año 2019.

Las obligaciones por arrendamientos financieros tienen tasas de interés fijas definidas a la fecha de los contratos y varían entre 5.90% y 7.95% (en el 2013 5.9% y 6.85%) por año.

Al 31 de diciembre, las obligaciones por arrendamientos financieros están compuestas como sigue:

	Pagos mínimos futuros por contratos de arrendamiento		Valor presente de pagos mínimos futuros	
	2014	2013	2014	2013
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Menos a un (1) año	23,902	7,010	18,534	5,745
Entre uno (1) y cinco (5) años	<u>73,613</u>	<u>19,534</u>	<u>66,107</u>	<u>17,871</u>
	97,515	26,544	<u>84,641</u>	<u>23,616</u>
Menos: Importe representativo de intereses	<u>(12,874)</u>	<u>(2,928)</u>		
Valor presente de los pagos mínimos futuros	<u>84,641</u>	<u>23,616</u>		

La Compañía también ha celebrado contratos de arrendamiento operativos de algunos activos, que van de uno (1) a cinco (5) años, y con incrementos de precios se rigen por el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

Al 31 de diciembre, la Compañía ha contratado con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Menos de un año	23,387	23,137
Entre uno (1) y cinco (5) años	<u>36,478</u>	<u>42,907</u>
	<u>59,865</u>	<u>66,044</u>

Los gastos procedentes de arrendamientos de estos activos ascendieron a (en miles) S/.31,633 en 2014 (S/.22,986 en 2013).

28. TRANSACCIONES NO MONETARIAS Y ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Las actividades de inversión y financiamiento que no generaron desembolsos de efectivo, y que afectaron activos y pasivos para los años terminados el 31 de diciembre, se resumen de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Adquisición de propiedades, planta y equipos a través de arrendamientos financieros	-	10,022
Adquisición de propiedades, planta y equipos a través de arrendamientos financieros en trámite	2,445	22,879
Adquisición de intangibles	-	-
Venta de inmueble	-	8,959
Dividendos declarados	4,000	6,393
Préstamos por cobrar a partes relacionadas	6,041	-
Compra de inmueble	1,048	-

29. COMPROMISOS

(a) Fianzas y garantías otorgadas

Para garantizar obligaciones con proveedores, la Compañía ha otorgado fianzas de instituciones bancarias por un monto de (en miles) S/.3,348 ((en miles) S/.2,134 en el 2013) y (en miles) US\$311 (S/.930) ((en miles) US\$261 (S/.729) en el 2013).

(b) Cartas de crédito abiertas

La Compañía ha solicitado la apertura de cartas de crédito con el Banco de Crédito del Perú para la adquisición de materias primas y suministros. Al 31 de diciembre de 2014, las cartas de crédito abiertas por estos conceptos alcanzan (en miles) US\$1,555 y (en miles) €40.

30. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene vigentes diversos procesos tributarios relacionados con sus operaciones. A continuación se describen los principales procesos:

- (a) El 12 de agosto de 2010, la Compañía interpuso recurso de reclamación contra las Resoluciones de Determinación y Multa emitidas por la Administración Tributaria el 14 de julio de 2010, relacionadas con observaciones a la determinación del Impuesto a la Renta Tercera Categoría del ejercicio 2003 e Impuesto General a las Ventas, por concepto de ajuste mediante notas de crédito al precio del pollo vivo a valor de mercado, cuestionamiento a la merma producida en las existencias de pollos, causalidad de los gastos provisionados como cobranza dudosa y gastos por mantenimiento de activos.

El 26 de octubre de 2011, SUNAT notificó la Resolución de Intendencia 015.014.0009998, que resolviendo la reclamación interpuesta, la declaro fundada en parte.

Ante este pronunciamiento, la Compañía con fecha 17 de noviembre de 2011 interpuso recurso de apelación, el cual se viene tramitando en el Tribunal Fiscal.

Al 13 de marzo de 2015, el recurso de apelación interpuesto por la Compañía se encuentra pendiente de resolución. El monto no provisionado es de S/.7,341.

- (b) El 05 de enero de 2005 la Compañía interpuso recurso de reclamación contra la Resolución de Intendencia y Resolución de Gerencia emitidas por la Autoridad Tributaria Aduanera que cuestionaban el acogimiento al Régimen de Devolución Simplificada de Derechos Aduaneros – DRAWBACK utilizado durante el periodo comprendido entre los años 2000 a 2004.

En el año 2010, mediante la RTF 01471-A-2010, el Tribunal Fiscal dispuso la Nulidad de la Resolución de Intendencia emitida por SUNAT que se pronunciaba respecto de la reclamación interpuesta, disponiendo se emita nuevo pronunciamiento.

Con fecha 25 de octubre de 2012, la Compañía ha interpuesto un recurso de apelación por denegatoria ficta, el cual se viene tramitando en el Tribunal Fiscal.

Al 13 de marzo de 2015, el recurso de apelación interpuesto por la Compañía se encuentra pendiente de resolución. El monto no provisionado es de S/.1,551.

La Gerencia y su asesor legal, considera que estos asuntos deberán tener un resultado favorable para la Compañía y que la provisión efectuada por la Compañía (Nota 17) cubre cualquier pérdida que se dé por estos procesos.

31. HECHOS SUBSECUENTES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y el 13 de marzo de 2015, que puedan afectarlos significativamente.
