

## **DM AVICOLA S.A.C.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

#### **1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONOMICA**

##### *a) Actividad Económica*

La Compañía DM Avícola S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó mediante Escritura Pública el 02 de Julio del 2010 mediante la escisión de un bloque patrimonial de la Compañía Diano Marina SAC.; efectuando una ratificación con fecha 11 de Agosto del 2010, en la ciudad de Chincha, departamento de Ica, siendo inscrita en la Partida Registral Nro. 11032301 de los Registros Públicos de Chincha – Sede Ica.

La Compañía se constituyó con el objeto de dedicarse a la crianza de aves de postura, así como la crianza de aves reproductoras, abuelas, incubación de huevos fértiles, de elaboración de alimentos para aves, comercialización de todos los productos antes señalados y a la actividad avícola en general, así como a cualquier otra actividad complementaria, conexas o similares y cualquier otra actividad que decida la Junta General de Accionistas, se entienden incluidos en el objeto social, los actos relacionados con el mismo, que coadyuven a la realización de sus fines, para cumplir dicho objeto, podrá realizar todos aquellos actos y contratos que sean lícitos, sin restricción alguna.

El domicilio fiscal actual registrado por la Compañía es Calle Constelación Austral Mza. D1 Lote 8 Int. A Urbanización la Campiña – Chorrillos - Lima. Las oficinas administrativas y almacén se encuentran ubicadas en este domicilio. En adición a ello, la Compañía cuenta con tres (3) sedes productivas ubicadas en la provincia de Chincha –Departamento de Ica.

##### *b) Aprobación de Estados Financieros*

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013 han sido aprobados mediante Junta General de Accionistas. Estos se encuentran respaldados en los libros contables oficiales.

##### *c) Operatividad de la Compañía*

DM Avícola S.A.C. cuenta con granjas de crecimiento (levante) y postura y procesadoras de alimentos. Los activos biológicos de la Compañía se componen de gallinas ponedoras en etapas de levante y postura. El producto avícola es el huevo comercial.

Está dedicada principalmente a la crianza de gallinas de postura para la comercialización de productos avícolas (huevo). Todas las actividades de producción son realizadas en las sedes productivas de Chincha y las actividades de venta se realizan a través de canales de distribución en las oficinas de Chincha y Lima. Las ventas son realizadas a terceros.



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

Más información: Datos Perú

### Producción 2014

La Compañía enmarca su proceso considerando los principales aspectos del ciclo del producto, tales como crianza de aves, fabricación de alimento balanceado, proceso de selección, empaque, distribución y comercialización.

Los principales insumos de DM Avícola S.A.C. son el maíz amarillo, soya, afrecho y otros; el precio de compra varía de acuerdo al comportamiento del mercado internacional.

La Compañía adquiere pollitas bb para crianza de la raza Lohman Brown; el proceso de crecimiento es de 21 semanas, período que culmina la etapa de Levante y empieza la Etapa de Postura (Producción de huevo) que dura un promedio de 52 semanas.

La capacidad de producción de la Compañía es un estimado de 17 lotes (cada tres semanas se recibe un lote de pollitas bb) compuestos por alrededor de 33 mil gallinas por lote. Durante el ejercicio económico 2014 la Compañía tuvo una producción aproximada de 10.616 millones de kilos de huevo comercial.

### Producto Avícola

La Compañía tiene como producto terminado, el huevo comercial, el cual consta de la siguiente presentación:

- Paquete de 180 unidades: Principal referencia de venta mayorista. Consiste en 180 huevos empacados en 6 bandejas de cartón de 30 huevos cada una, atadas con una rafia de color celeste. Cada paquete lleva una etiqueta con su fecha de producción y vencimiento; así como un código de barras que permite la trazabilidad del producto (día, granja y lote de producción). El paquete se vende por su peso en kilogramos.
- Paquete de 90 unidades: Paquete de 3 bandejas de 30 huevos, envueltas con un termoformado plástico. Cada paquete lleva una etiqueta con las fechas de producción y vencimiento, e información para su trazabilidad. Actualmente se vende esta referencia en Makro. El paquete se vende por su peso en kilogramos.
- Bandeja de 30 unidades: Unidad de venta para clientes minoristas, que consiste en una bandeja de cartón, que puede ir envuelta en un plástico termoformado; también puede llevar una etiqueta de trazabilidad. El paquete se vende por su peso en kilogramos.
- Jaba de 360 unidades: Unidad de venta para clientes mayorista, que consiste en dos paquetes de 180 unidades.

Adicionalmente cabe destacar que de manera adicional a clientes especiales se les efectúa la venta por unidades.

## 2. POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se revelan a continuación:

*a) Declaración de Cumplimiento y Bases de Preparación y Presentación:*

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú, los cuales comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la 1 a la 13, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de la 1 a la 41, y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) de la 1 a la 19 (excepto las derogadas) o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) de la 1 a la 32 (excepto las derogadas), adoptadas por el IASB; oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en el Perú.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base de costo histórico.

*b) Empresa en Marcha*

Como resultado de los efectos de la legislación vigente y los actuales niveles de precios de los productos comercializados por la Compañía, sus flujos de efectivo se mantienen en el último año. El sistema adoptado por la Compañía, permite una mayor rotación de sus productos efectuando una reducción de sus costos operativos y optimizando sus inventarios. Los pronósticos y las proyecciones de la Compañía, que toman en cuenta cambios razonablemente posibles en los precios de mercado y en la apertura de nuevos mercados, muestran que la Compañía podrá operar con los actuales niveles de financiamiento.

La Gerencia tiene la razonable expectativa de que la Compañía tendrá los recursos suficientes para continuar operando en el futuro previsible.

Por lo tanto, la Compañía aplica el supuesto de empresa en marcha en la preparación de sus estados financieros.

*c) Responsabilidad de la Información y Uso de Estimaciones Contables:*

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones 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 de dichas estimaciones podrían variar.

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 individuales 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.
- Vida útil asignada a inmuebles, maquinaria y equipo y activo biológico.
- Probabilidad de las contingencias.

Los estados financieros adjuntos son preparados usando políticas contables uniformes para transacciones y eventos similares.

*d) Traducción en 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:*

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados.

*e) Instrumentos Financieros*

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son las cuentas por cobrar, cuentas por pagar, endeudamiento y acciones representativas de capital.

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

Los valores de los principales instrumentos financieros de la Compañía, se detallan a continuación:

- El valor en libros de los activos y pasivos corrientes es similar a su valor razonable debido a su vencimiento en el corto plazo.
- El valor en libros de los préstamos y de la deuda a largo plazo, incluyendo su parte corriente, es similar a su valor razonable sobre la base de la comparación de sus tasas de interés con las vigentes en el mercado para deudas similares.

*f) Efectivo y Equivalentes de Efectivo -*

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a fondos fijos y cuentas corrientes en bancos locales, todos ellos registrados en el estado de situación financiera. Ver nota 5.

Para los propósitos del estado de situación financiera y de los flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo consiste en caja y sus equivalentes.

*g) Cuentas por Cobrar y Provisión para Deterioro:*

Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal neto de la correspondiente provisión por deterioro. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar se determina con base en una evaluación de las cuentas individuales, considerando la suficiencia de las garantías y la antigüedad de las deudas. Esta provisión es revisada periódicamente para ajustarla a los niveles necesarios para cubrir las potenciales pérdidas. El monto de la provisión se reconoce en el estado de resultados. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

*h) Existencias:*

Las existencias están valuadas al costo. El método de valuación de existencias es el método del promedio. El costo se determina, para el caso de importaciones en relación a los desembolsos que se incurren por cada compra; los cuales están compuestos por costos de adquisición, desaduanaje, almacenamiento, entre otros; y para el caso de compras locales al costo de adquisición de los productos.

La desvalorización y obsolescencia se registra con débito a resultados. Las existencias por recibir se registran al costo por el método de identificación específica de la compra.

La Gerencia, estima hacer efectiva los inventarios contabilizados, por el cual no ha realizado provisión por desvalorización de existencias.

*i) Inmueble, Maquinaria y Equipo:*

Los terrenos y construcciones e instalaciones comprenden las sedes productivas donde se desarrolla las actividades agrícolas compuesto por las granjas y planta de procesamiento de alimentos. Los terrenos se muestran a su valor razonable, sobre la base de tasaciones periódicas, efectuadas por un perito independiente utilizando el método de estimación del valor comercial en el mercado avícola de la zona en la que se encuentra ubicada la compañía. Las tasaciones se revisan por lo menos cada dos años o cuando haya cambios significativos en el mercado, las demás partidas de inmuebles, maquinarias y equipos se registran al costo histórico excepto las maquinarias que han sido revaluadas.

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo neto de la depreciación acumulada. El costo inicial de los inmuebles, maquinaria y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar el activo en condiciones de trabajo y uso. Los desembolsos ocurridos posteriormente a la adquisición de los componentes de los inmuebles, maquinaria y equipo, sólo se reconocen como activo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo, se generen para la Compañía y el costo de estos activos pueda ser medido razonablemente. El mantenimiento y las reparaciones menores son contabilizados con cargo a gastos según se incurren.

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

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

Los terrenos tienen vida útil ilimitada, en consecuencia no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula desde la fecha en que los activos se encuentran disponibles para su uso mediante el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

|                               | <u>Años</u> |
|-------------------------------|-------------|
| Edificios e Instalaciones     | 33          |
| Maquinaria y Equipo           | 10          |
| Unidades de transporte        | 4           |
| Muebles y enseres             | 10          |
| Equipos diversos y de cómputo | 10 y 4      |

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre el valor de venta y sus valores en libros y se reconocen en "Otros ingresos (gastos)" del estado de resultados.

*j) Activos Biológicos:*

La Compañía reconoce como activos biológicos a las aves en sus etapas de Desarrollo (Levante) y de Postura, los que son depreciados en base a la vida útil del mismo y su contribución a la generación de beneficios económicos.

Los costos de los activos biológicos incluyen todos los costos asociados con la producción del huevo comercial, toda vez que éste representa el producto agrícola disponible para la venta.

*k) Intangibles:*

Los activos intangibles se registran al costo y son reconocidos si es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y su costo pueda medirse confiablemente. Corresponde a la inversión que se encuentra realizando para una nueva línea de negocio. Toda vez que a la fecha aún no generan beneficios económicos, estos costos aún no son amortizados.

*l) Cuentas por Pagar Comerciales:*

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios.

Las cuentas por pagar comerciales se clasifican como pasivos corrientes si el vencimiento de la obligación o pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

*ll) Obligaciones Financieras:*

Los préstamos bancarios se reconocen en la fecha en que los fondos se reciben, netos de los costos incurridos en la transacción. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto del costo de la transacción) y el monto a desembolsar se reconoce en resultados en el plazo del préstamo.

Los préstamos bancarios se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

*m) Arrendamiento Financiero:*

La Compañía reconoce los arrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos activos y pasivos en el estado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento para generar un tipo de interés sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados es consistente con la política para los otros activos depreciables que posee la Compañía.

*n) Beneficios a los Empleados:*

La Compañía se encuentra dentro de los alcances del Régimen del Sector Agrario, el cual se encuentra regulado por la Ley Nro. 27360 y su Reglamento, aprobado por D.S. Nro. 049-2002-AG, por lo que ha considerado un régimen laboral especial para este sector, donde los trabajadores tienen derecho a una remuneración diaria (RD) que incluye a la Compensación por Tiempo de Servicios (CTS) y las Gratificaciones de Fiestas Patrias y Navidad, los cuales se actualizarán en el mismo porcentaje que los incrementos de la Remuneración Mínima Vital (RMV).



*o) Impuesto a la Renta:*

El impuesto a la renta corriente se reconoce en el estado de resultados, con excepción de aquellas partidas que se relacionen con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo del balance general, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias tasa del Impuesto a la renta.

El cargo por impuesto a la renta es determinado de acuerdo con las disposiciones tributarias y legales aplicables en el Perú y equivale al 15 por ciento por corresponder al régimen del sector agrario, y se determina sobre la utilidad tributaria. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que se espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

*p) Provisiones*

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recurso que involucre beneficios económicos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en resultados, neto de cualquier reembolso. Si el valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas usando una tasa antes de impuestos que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

*q) Pasivos y Activos Contingentes:*

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se exponen en nota a los estados financieros, a menos que su ocurrencia sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

*r) Reconocimiento de los Ingresos:*

Los ingresos por venta de productos se reconocen cuando se transfieren al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de sus productos. Las ventas se muestran netas del impuesto a las ventas, rebajas y descuentos.

*s) Reconocimiento de los Costos y Gastos:*

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

t) *Ingresos y Gastos Financieros:*

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan. Incluyen los ingresos / cargos por intereses y otros relacionados con los préstamos recibidos.

u) *Reclasificaciones*

Ciertas cifras de los estados financieros del ejercicio 2013 han sido reclasificadas para hacerlas comparables con las del ejercicio 2014. La modificación de la información comparativa, no implica cambios en las decisiones tomadas con base en ellas. La naturaleza de las reclasificaciones, los importes reclasificados y las cuentas afectadas se resumen como sigue:

|                                 | <u>En S/.</u> |
|---------------------------------|---------------|
| Estado de Situación Financiera: |               |
| Cuentas por Pagar Comerciales   | ( 677 680)    |
| Cuentas por Pagar Relacionadas  | 677 680       |

3. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS INTERNACIONALMENTE

*Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la compañía.*

Durante el año 2014 entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que, sin embargo no son aplicables a la compañía o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la compañía.

*Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 enero del 2015 y que no han sido adoptadas anticipadamente.*

- NIIF 8 “Segmentos de Operación”

Se requiere revelar el juicio aplicado por la Gerencia en la aplicación del criterio seguido al reportar segmentos de operación de manera agregada (es decir, no reportados de manera separada). Las revelaciones adicionales incluyen una descripción de los segmentos reportados de manera agregada y los indicadores económicos considerados en tal decisión. Se requiere además revelar la conciliación entre el total de activos de los segmentos de operación reportados y el total de los activos de la entidad, en la medida en que los activos de los segmentos se reporten regularmente al máximo responsable de la toma de decisiones de la entidad. Esta modificación se aplicará de manera retroactiva y tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2014.

- NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica el modelo mixto de la medición de los instrumentos financieros de la NIC 39 y

establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo, amortización, valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocio de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continua siendo aplicable. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para periodos anuales que comiencen en 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15 “Ingresos provenientes de contratos con clientes”

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza la NIC 18 “Ingresos” y la NIC 11 “Contratos de construcción” y sus interpretaciones. La NIIF 15 estará en vigencia para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero del 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

- Modificaciones a la NIC 19 “Beneficios a los empleados”

La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar la contribución a los períodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014. No se espera que esta modificación sea relevante para la Compañía, ya que la entidad tiene planes de beneficios definidos con aportes de los empleados o de terceros.

- Modificación a NIC 27 “Estados financieros separados” sobre el método de la participación

Esta modificación permitirá a las entidades usar el método de participación patrimonial (MPP) para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Esta norma es efectiva para periodos anuales que comiencen el o terminen después del 1 de enero de 2016 y aplicación anticipadas es permitida.

### *Modificaciones al marco regulatorio contable*

En junio de 2011, se emitió la Ley Nro. 29720, “Ley que promueve las emisiones de valores mobiliarios y fortalece el mercado de capitales” la que entre otros aspectos, establece que las sociedades cuyos ingresos anuales o activos totales sean iguales o excedan a Tres Mil Unidades Impositivas Tributarias (UIT), deben preparar estados financieros de acuerdo a NIIF, someterlos a auditoría externa y presentarlos a la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV, antes CONASEV). De esta forma, los estados financieros de las entidades alcanzadas por esta Ley deberán efectuar la adaptación integral de las NIIF, lo que supone la aplicación de la NIIF 1, “Adopción por primera vez de las NIIF”.

De otro lado, mediante Resolución Nro. 011-2012-SMV/01 del 27 de abril de 2012, la SMV aprobó las Normas sobre la presentación de estados financieros auditados por parte de sociedades a las que se refiere el artículo 5 de la Ley Nro. 29720.

Que, mediante Resolución SMV N° 028-2014-SMV/01 del 17 de diciembre de 2014, se modificaron los incisos c) de la Primera y Segunda Disposición Complementaria Transitoria de las Normas sobre Presentación de EEFF, estableciendo que las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o activos totales que al cierre del ejercicio 2014 sean iguales o superiores a diez mil unidades impositivas tributarias (10,000 UIT) y que no hayan estado obligadas a presentar su información financiera auditada al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, deberán presentar su información financiera auditada correspondiente al ejercicio de 2014 y aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes internacionalmente, que emita el IASB, a partir del ejercicio económico 2015.

En este sentido que, la Compañía se encuentra en proceso de aplicación de estas normas. Siendo así, la Gerencia elaborará un cronograma del plan para la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, que incluye la evaluación preliminar de las diferencias entre las prácticas contables vigentes en el Perú con las NIIF y el impacto que la aplicación de éstas tendría sobre sus estados financieros. En base a esta evaluación preliminar, la Gerencia preparará un plan de ejecución que contemple el diagnóstico final de las diferencias identificadas, determinación de los ajustes a los saldos contables, las modificaciones a los procesos y sistemas internos de la Compañía y la documentación a los cambios que se efectúen a las políticas contables y a los procesos y sistemas.

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS.**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los precios de mercado de la deuda y patrimonio, variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, en las tasas de interés y en los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros, así como los riesgos de crédito y riesgos de liquidez.

El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concreta principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobadas. La Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas. Asimismo provee de directrices para la administración de estos riesgos financieros y ejerce supervisión y monitoreo periódico, aprobando lineamientos para la administración global de riesgos.

i. Riesgo de tipo de cambio

Las partidas del activo y pasivo que corresponden a operaciones en moneda extranjera, así como la posición neta al riesgo cambiario, se resumen a continuación:

|                                    | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| <u>Activos:</u>                    |             |             |
| Efectivo y Equivalente de Efectivo | 2 882       | ---         |
| Cuentas por Cobrar Comerciales     | 37 090      | ---         |
| Otras Cuentas por Cobrar           | 1 214       | 74 696      |
|                                    | <hr/>       | <hr/>       |
|                                    | 41 186      | 74 696      |
| <br><u>Pasivos:</u>                |             |             |
| Obligaciones Financieras           | (4 799 178) | (4 797 690) |
| Cuentas por Pagar Comerciales      | (1 029 442) | (1 028 606) |
| Otras Cuentas por Pagar            | ( 216 710)  | ( 132 000)  |
|                                    | <hr/>       | <hr/>       |
|                                    | (6 045 330) | (5 958 296) |
|                                    | <hr/>       |             |
| Posición Pasiva Neta               | (6 004 144) | (5 883 600) |
|                                    | <hr/>       |             |

Las actividades de la Compañía y su endeudamiento en moneda extranjera la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense. A fin de reducir esta exposición la Compañía realiza esfuerzos para mantener un balance apropiado entre los activos y pasivos, así como entre los ingresos y egresos en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 y S/. 2.989 por US\$ 1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.794 y S/. 2.796 por US\$ 1 para los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

ii. Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Empresa son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado debido a que sustancialmente las deudas de la Empresa están sujetas a tasas fijas contraídas previamente por el financiamiento con terceros. La deuda a largo plazo corresponde en su mayoría a préstamos bancarios que financian capital de trabajo afecta a la fluctuación de tasas de interés, el cual la expone sobre sus flujos de efectivo. La Compañía revisa periódicamente la evolución de las tasas de interés y el posible impacto en los préstamos y por ende en los resultados, lo cual es revisado por la Gerencia, tomando las decisiones correspondientes, fijándose las tasas de interés a los plazos más convenientes.

iii. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a la Empresa a medida que vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda) y por el

incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo, está limitado, si hubiere, a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Surgen del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Sobre los activos financieros potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de créditos que consisten en depósitos en bancos, la Empresa reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito individual o de grupo, están limitadas debido a la política de la Compañía de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su calidad crediticia mediante la verificación de la condición financiera para cumplir con sus obligaciones.

Por consiguiente, la Gerencia espera no incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

#### iv. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos de la Empresa, asociados con los instrumentos financieros, incluye incapacidad de vender rápidamente un activo financiero a un precio muy cercano a su valor razonable. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de créditos comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado.

La empresa cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables. Asimismo, reduce el riesgo de liquidez manteniendo suficiente efectivo y la disponibilidad de financiamiento de sus proveedores.

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

## 5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

Conformada por:  
(Expresado en nuevos soles)

|                              | <u>2014</u>   | <u>2013</u>   |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Caja Chica                   | 39 475        | 21 922        |
| Cuentas Corrientes Bancarias | 59 904        | 1 985         |
|                              | <u>99 379</u> | <u>23 907</u> |

Las cuentas corrientes están compuestas por:

|                    | <u>2014</u>   | <u>2013</u>  |
|--------------------|---------------|--------------|
| Banco de la Nación | 154           | 154          |
| Banco Continental  | 5 808         | 485          |
| Banco Scotiabank   | 3 529         | ---          |
| Banco Interbank    | 50 413        | 1 346        |
|                    | <u>59 904</u> | <u>1 985</u> |

Las cuentas bancarias corresponden a fondos de cuenta corriente en moneda nacional y moneda extranjera, en bancos locales que devengan tasas de interés promedio de mercado; estas cuentas no garantizan operaciones o acreencias de la compañía frente a terceros y son fondos de libre disponibilidad.

#### 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCEROS

Conformada por:  
(Expresado en nuevos soles)

|                     | <u>2014</u>    | <u>2013</u>    |
|---------------------|----------------|----------------|
| Facturas por cobrar | 449 244        | 737 350        |
|                     | <u>449 244</u> | <u>737 350</u> |

Por las cuentas por cobrar que mantiene la Compañía, la Gerencia está efectuando las gestiones de cobro correspondientes, estimando obtener éxito en sus cobranzas en el período corriente, por lo tanto considera que no amerita efectuar provisiones de cobranza dudosa.

La antigüedad de las facturas y/o letras (o efectos) por cobrar es como sigue:

|                                     | <u>2014</u>    | <u>2013</u>    |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Dentro de los plazos de vencimiento | 194 081        | 439 432        |
| Vencidas más de 30 d y hasta 180 d  | 71 451         | 110 542        |
| Vencidas más de 180 días            | 183 712        | 187 376        |
|                                     | <u>449 244</u> | <u>737 350</u> |

## 7. OTRAS CUENTAS A PARTES RELACIONADAS

Está conformada según el detalle siguiente:  
(Expresado en nuevos soles)

|                                       | <u>2014</u>            | <u>2013</u>          |
|---------------------------------------|------------------------|----------------------|
| <u>Cuentas por Cobrar Comerciales</u> |                        |                      |
| <u>Comerciales</u>                    |                        |                      |
| Hacienda Salas SAC.                   | 304 004                | 304 004              |
| DM Agrícola SAC.                      | 43 155                 | --                   |
| DM Frescorp S.A.C.                    | 1 067                  | --                   |
| <br><u>Diversas</u>                   |                        |                      |
| DM Agrícola SAC.                      | 23 955                 | 17 707               |
| Aliovo SAC.                           | 48 377                 | --                   |
|                                       | <hr/> <u>420 558</u>   | <hr/> <u>321 711</u> |
| <br><u>Cuentas por Pagar</u>          |                        |                      |
| <u>Comerciales</u>                    |                        |                      |
| DM Agrícola SAC.                      | 9 792                  | --                   |
| DM Frescorp S.A.C.                    | 9 629                  | --                   |
| Inmobiliaria San Antonio S.A.C.       | 204 573                | --                   |
| Reproductora Roma S.A.C.              | 762 506                | 677 680              |
| <br><u>Diversas</u>                   |                        |                      |
| DM Agrícola SAC.                      | 301 818                | 260 357              |
|                                       | <hr/> <u>1 288 318</u> | <hr/> <u>938 037</u> |

Los saldos de cuentas por cobrar comerciales corresponden a cuentas generadas por operaciones diversas; las cuentas por pagar corresponden a acreencias por operaciones de préstamos que no generan intereses y no tienen garantía específica.

## 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Conformada por:  
(Expresado en nuevos soles)

|                                   | <u>2014</u>          | <u>2013</u>          |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Cuentas por Cobrar al Personal    | 2 720                | 3 030                |
| Reclamaciones a Terceros          | 69 893               | 40 592               |
| Otros Depósitos en Garantía       | 1 748                | 1 638                |
| Pagos a Cta Renta 3ra Cat. - ITAN | 478 651              | 360 389              |
| Créditos Tributarios              | 4 185                | 57 560               |
| Anticipos Otorgados               | 38 852               | 195 505              |
|                                   | <hr/> <u>596 049</u> | <hr/> <u>658 714</u> |

Los anticipos otorgados corresponden a operaciones de adelanto a los proveedores a fin mantener reservadas las futuras adquisiciones de la Compañía.



## 9. EXISTENCIAS

Conformada por:  
(Expresado en nuevos soles)

|                         | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Productos Terminados    | 284 371          | 205 777          |
| Materias Primas         | 420 629          | 339 496          |
| Suministros             | 202 403          | 260 804          |
| Envases y Embalajes     | 36 534           | 32 566           |
| Existencias por Recibir | 266 197          | 349 224          |
|                         | <u>1 210 134</u> | <u>1 187 867</u> |

Las existencias son de libre disponibilidad de la Compañía pues no se encuentran garantizadas por ninguna prenda.

Asimismo al ser de vencimiento corriente, en opinión de la Gerencia de la Compañía, no amerita efectuar provisión por desvalorización de existencias.

## 10. SERVICIOS CONTRATADOS POR ANTICIPADO

Conformado por:  
(Expresado en nuevos soles)

|                                | <u>2014</u>   | <u>2013</u>   |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Seguros pagados por adelantado | 94 258        | 41 714        |
|                                | <u>94 258</u> | <u>41 714</u> |

## 11. INVERSIONES MOBILIARIAS

Conformada por:  
(Expresado en nuevos soles)

| <u>Descripción</u>      | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Reproductoras Roma SAC. | 1 492 276        | 1 405 086        |
| Aliovo SAC              | 286 094          | --               |
| DM Frescorp SAC         | 56 100           | --               |
|                         | <u>1 834 470</u> | <u>1 405 086</u> |

Las inversiones mobiliarias se presentan al costo y corresponden a acciones adquiridas en las compañías Reproductoras Roma S.A.C. – venta de pollitas bbs; Aliovo SAC – industrialización del huevo; DM Frescorp SAC – distribución de huevo comercial.

## 12. INMUEBLES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta la composición del rubro Inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2013 y de 2012 (Expresado en nuevos soles):

| <u>Descripción y depreciación</u>    | <u>Saldo al</u><br><u>01.01.14</u> | <u>Adiciones</u>   | <u>Retiros</u>    | <u>Saldo al</u><br><u>31.12.14</u> |
|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------|-------------------|------------------------------------|
| <b><u>COSTO</u></b>                  |                                    |                    |                   |                                    |
| Terrenos                             | 126 032                            | ---                | ---               | 126 032                            |
| Edificios e Instalaciones            | 12 621 104                         | 177 950            | ---               | 12 799 054                         |
| Maquinaria y Equipo                  | 1 040 985                          | 510 679            | ---               | 1 551 664                          |
| Unidades de Transporte               | 2 932 617                          | 145 893            | ---               | 3 078 510                          |
| Muebles y Enseres                    | 88 414                             | 712                | ---               | 89 126                             |
| Equipos Diversos                     | 1 215 131                          | 65 861             | ---               | 1 280 992                          |
| Equipos de Cómputo                   | 181 390                            | 20 745             | ---               | 202 135                            |
| Trabajos en Curso                    | 825 607                            | 52 366             | ( 629 319)        | 248 654                            |
|                                      | <u>19 031 280</u>                  | <u>974 206</u>     | <u>( 629 319)</u> | <u>19 376 167</u>                  |
| <b><u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u></b> |                                    |                    |                   |                                    |
| Edificios e Instalaciones            | (1 780 905)                        | ( 639 898)         | ---               | (2 420 803)                        |
| Maquinaria y Equipo                  | ( 292 486)                         | ( 135 530)         | ---               | ( 428 016)                         |
| Unidades De Transporte               | (2 056 834)                        | ( 346 733)         | ---               | (2 403 567)                        |
| Muebles y Enseres                    | ( 56 890)                          | ( 7 442)           | ---               | ( 64 332)                          |
| Equipos Diversos                     | ( 681 170)                         | ( 83 123)          | ---               | ( 764 293)                         |
| Equipos de Cómputo                   | ( 126 136)                         | ( 30 539)          | ---               | ( 156 675)                         |
|                                      | <u>(4 994 421)</u>                 | <u>(1 243 265)</u> | <u>---</u>        | <u>(6 237 686)</u>                 |
|                                      | <u>14 036 859</u>                  |                    |                   | <u>13 138 481</u>                  |

Los activos fijos de la Compañía son de libre disponibilidad debido a que no están sujetos a gravámenes, prenda o garantía por operaciones generadas o por obligaciones corrientes. Ver Nota 15.

Los contratos de arrendamiento financiero por adquisición de activos, se presentan:

a.- Banco de Crédito del Perú:

- Camión internacional con fecha de vencimiento Noviembre del 2015.
- Camioneta Ford Explorer con fecha de vencimiento Junio del 2017.

b.- Banco Scotiabank:

- Máquina seleccionadora con fecha de vencimiento Marzo del 2018.

c.- Banco Interbank:

- Un automóvil Mercedes Benz con fecha de vencimiento Octubre del 2016.

### 13. ACTIVOS BIOLÓGICOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

| <u>Descripción y depreciación</u> | <u>Saldo al 01.01.14</u> | <u>Adiciones</u>   | <u>Retiros</u>      | <u>Transferencias</u> | <u>Saldo al 31.12.14</u> |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|
| <u>COSTO</u>                      |                          |                    |                     |                       |                          |
| Postura                           | 8 394 776                |                    | (10 134 540)        | 9 833 204             | 8 093 440                |
| Desarrollo                        | 2 618 713                | 11 489 498         |                     | (9 833 204)           | 4 275 007                |
|                                   | <u>11 013 489</u>        | <u>11 489 498</u>  | <u>(10 134 540)</u> | <u>0</u>              | <u>12 368 447</u>        |
| <u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>     |                          |                    |                     |                       |                          |
| Postura                           | ( 178 190)               | (5 117 100)        | 3 181 263           |                       | (2 114 027)              |
|                                   | <u>( 178 190)</u>        | <u>(5 117 100)</u> | <u>3 181 263</u>    |                       | <u>(2 114 027)</u>       |
|                                   | <u>10 835 299</u>        |                    |                     |                       | <u>10 254 420</u>        |

Los activos biológicos de la Compañía se componen de gallinas ponedoras en etapas de levante y postura. El producto avícola es el huevo comercial.

### 14. ACTIVOS INTANGIBLES

Los Intangibles corresponden a inversión que la Compañía ha efectuado para la implementación de una nueva línea de negocio, el cual al 31 de diciembre del 2014 equivale a S/ 1 817 812. Asimismo no ha iniciado la amortización respectiva, debido a que el activo intangible relacionado no genera beneficios económicos.

### 15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Conformada por: (Expresado en nuevos soles)

| <u>-</u>                                       | <u>Total</u>    | <u>Saldo al</u> | <u>Parte</u>     | <u>Parte</u>        | <u>Tasa</u>    |
|--|-----------------|-----------------|------------------|---------------------|----------------|
| <u>Descripción</u>                             | <u>31.12.14</u> | <u>31.12.14</u> | <u>Corriente</u> | <u>No Corriente</u> | <u>de</u>      |
|  | <u>US \$</u>    | <u>S/. (*)</u>  | <u>S/. (*)</u>   | <u>S/. (*)</u>      | <u>interés</u> |
| <u>Préstamos :</u>                             |                 |                 |                  |                     |                |
| BCP Exterior                                   | 623 477         | 1 863 573       | ---              | 1 863 573           | 7.3%           |
| Interbank Exterior                             | 580 000         | 1 733 620       | ---              | 1 733 620           | 7.3%           |
| <u>Contratos de Arrendamiento Financiero :</u> |                 |                 |                  |                     |                |
| Leasing Banco BCP                              | 48 702          | 146 640         | 30 309           | 116 331             |                |
| Leasing Banco Scotiabank                       | 161 800         | 483 621         | 139 484          | 344 136             |                |
| Leasing Banco Interbank                        | 25 383          | 75 869          | 40 508           | 35 361              |                |
| Costos de Financiamiento                       | ---             | 65 338          | 34 599           | 30 739              |                |
| (-) IGV por Devengar                           | ---             | ( 36 602)       | ( 23 188)        | ( 13 414)           |                |
| (-) Intereses No Devengados                    | ---             | ( 57 027)       | ( 31 186)        | ( 25 840)           |                |

|                              |                  |                   |                  |                  |              |
|------------------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------|
| <u>Pagarés :</u>             |                  |                   |                  |                  |              |
| Banco BBVA - (5)             | 250 000          | 1 302 561         | 1 017 140        | 285 421          | 6- 6.7- 7.6% |
| Banco de Crédito - (1)       | 880 764          | 2 632 603         | 1 006 736        | 1 625 868        | 6%           |
| Banco Interbank - (10)       | 661 975          | 1 978 643         | 1 978 643        |                  |              |
| Banco Scotiabank - (21)      | 1 095 658        | 3 274 921         | 2 922 367        | 352 554          | 5.2-5.25%    |
| Costos de Financiamiento     | 105 897          | 349 973           | 247 888          | 102 084          |              |
| (-) Intereses No Devengados  | ( 111 751)       | ( 309 551)        | ( 207 716)       | ( 101 835)       |              |
| <u>Otros Diversos :</u>      |                  |                   |                  |                  |              |
| Sobregiro Bancario           | 54 098           | 181 813           | 181 813          | ---              |              |
| Obbligaciones Financieras MN | ---              | 48 112            | 48 112           | ---              |              |
| Obbligaciones Financieras ME | 423 175          | 1 264 871         | 1 264 871        | ---              |              |
| TOTAL                        | <u>4 799 178</u> | <u>14 998 977</u> | <u>8 650 380</u> | <u>6 348 598</u> |              |

Los pagarés bancarios se generan para obtención de capital de trabajo destinados a las actividades propias de la Compañía y tienen vencimiento corriente y no corriente. Los arrendamientos financieros se mantienen por adquisición de activos fijos destinados a la actividad de la Compañía. Ver Nota 12.

## 16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS

Conformada por:  
(Expresado en nuevos soles)

|                            |                  |                  |
|----------------------------|------------------|------------------|
|                            | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
| Proveedores                | 3 197 945        | 3 726 317        |
| Letras y Efectos por Pagar | 416 883          | 596 928          |
|                            | <u>3 614 828</u> | <u>4 323 245</u> |
| (-) Parte no Corriente     | ---              | (2 296 690)      |
| Total                      | <u>3 614 828</u> | <u>2 026 555</u> |

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a obligaciones contraídas por la adquisición de mercadería y servicios para el desarrollo de las actividades de la Compañía. Están conformadas por:

| <u>PROVEEDOR</u>                  | <u>TOTAL S/</u>  |
|-----------------------------------|------------------|
| Cargill Americas Perú S.R.L.      | 626 788          |
| ADM Andina Perú S.R.L.            | 600 535          |
| Romero Trading S.A.               | 337 841          |
| DSM Nutritional Products Perú S.A | 330 281          |
| Molpack del Perú S.A.             | 311 030          |
| OWC Trading S.A.C.                | 267 370          |
| Graneles del Perú S.A.C.          | 194 598          |
| Onosur S.A.C.                     | 127 306          |
| Compañía Molinera del Centro S.A. | 58 499           |
| Intervet S.A.                     | 54 859           |
| Novelli Pezzia Arturo Romildo     | 50 813           |
| Multioil S.A.C.                   | 50 315           |
| Otros Diversos                    | 604 593          |
|                                   | <u>3 614 828</u> |

## 17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Conformada por:  
(Expresado en nuevos soles)

|                                  | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Tributos por Pagar               | 188 730          | 266 845          |
| Remuneraciones y participaciones | 302 983          | 365 425          |
| Reclamaciones de Terceros        | 6 571            | 6 434            |
| Cuentas por Pagar Diversas       | 839 369          | 551 301          |
| Anticipos a Clientes             | 38 278           | 253 671          |
| Préstamos de Accionistas         | 155 906          | 189 782          |
|                                  | <u>1 531 837</u> | <u>1 633 458</u> |
| (-) Parte no Corriente           | ( 845 940)       | ( 372 006)       |
| Total                            | <u>685 897</u>   | <u>1 261 452</u> |

## 18. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

De acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 modificada, la Compañía ha determinado impuesto a la renta diferido.

El movimiento por el impuesto a la renta diferido y las partidas que le dieron origen, es como sigue:

### IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO - ACTIVO

| Partidas de Balance General           | Financiero | Tributario | Dif. Temporal activa      | Dif. Temporal pasiva | IR diferido 15% |
|---------------------------------------|------------|------------|---------------------------|----------------------|-----------------|
| Depreciación activos fijos revaluados | 1 492 241  |            | 1 492 241                 |                      | 223 836         |
| Vacaciones del Personal               | 519 063    | 198 494    | 320 569                   |                      | 48 085          |
| Participación de los trabajadores     | 109 889    |            | 109 889                   |                      | 16 483          |
|                                       |            |            | <b>IR DIFERIDO ACTIVO</b> |                      | <b>288 405</b>  |

### IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO - PASIVO

| Partidas de Balance General     | Financiero  | Tributario | Dif. Temporal activa      | Dif. Temporal pasiva | IR diferido 15%    |
|---------------------------------|-------------|------------|---------------------------|----------------------|--------------------|
| Depreciación activos en leasing | 293 979     | ( 406 131) |                           | ( 112 152)           | ( 16 823)          |
| Revaluación de activos fijos    | (9 074 786) |            |                           | (9 074 786)          | (1 361 218)        |
|                                 |             |            | <b>IR DIFERIDO PASIVO</b> |                      | <b>(1 378 041)</b> |

## 19. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital Social.- El Capital Social de la empresa asciende a S/. 847 000, el cual está representado por 847 000 acciones nominativas cuyo valor en cifras históricas es de cinco nuevos soles cada acción (S/ 1.00), íntegramente suscritas y pagadas, perteneciente en un 100 por ciento a accionistas domiciliados.

El número de accionistas y la estructura de participación accionaria se presentan de acuerdo a lo siguiente:

| <u>Porcentaje de participación individual del capital</u> | <u>Número de accionistas</u> | <u>Total de acciones</u> |
|---|------------------------------|--------------------------|
| Hasta 10.00 por ciento                                    | 1                            | 9.09                     |
| De 10.01 a 100 por ciento                                 | 1                            | <u>90.91</u>             |
| Total   | 2                            | <u><u>100.00</u></u>     |

- (b) Capital Adicional.- Comprende los aportes de accionistas pendientes de capitalización.
- (c) Excedente de Revaluación.- En aplicación de la NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo, la Compañía a través de terceros realizó una tasación de sus inmuebles, maquinarias y equipos determinando un excedente de revaluación. Al 31 de diciembre del 2014 se mantiene el importe de S/ 5 713 568.

## 20. SITUACION TRIBUTARIA

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. De acuerdo a la legislación tributaria vigente, el Impuesto a la Renta de las personas jurídicas, acogidas al régimen del sector agrario, se calcula aplicando la tasa del 15% sobre la utilidad neta imponible.

La compañía en el año 2014 aun cuando no ha obtenido utilidades al cierre del ejercicio, luego de adiciones y deducciones a la base imponible determina un impuesto a la renta por S/. 10 586.

A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta:

|  | <u>2014</u>          |
|--|----------------------|
| Resultado antes de Impuesto a la Renta   | (703 640)            |
| Tasa Legal 15%                           | (105 546)            |
| Adiciones para Efectos Tributarios       |                      |
| Vacaciones provisionadas y otros deveng. | 44 849               |
| Depreciación activos fijos revaluados    | 89 493               |
| Gastos sin sustento                      | 17 870               |
| Depreciación leasing contable            | 44 097               |
| Deducciones para Efectos Tributarios     |                      |
| Vacaciones Pagadas y otro deveng.        | (29 774)             |
| Depreciación leasing tributario          | <u>(50 403)</u>      |
| Impuesto a la Renta                      | <u><u>10 586</u></u> |

El gasto por el impuesto a la renta se presenta en el estado de resultados como sigue:

| En S/.                        |                 |
|-------------------------------|-----------------|
| Impuesto a la renta corriente | 10 586          |
| Impuesto a la renta diferido  | <u>(98 262)</u> |
|                               | <u>87 676</u>   |

A partir del ejercicio 2015 en atención a la Ley Nro. 30296, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

|                              |   |               |
|------------------------------|---|---------------|
| ▪ Ejercicio 2015 y 2016      | : | 28 por ciento |
| ▪ Ejercicio 2017 y 2018      | : | 27 por ciento |
| ▪ Ejercicio 2019 en adelante | : | 26 por ciento |

- (b) La empresa no ha sido sujeta de revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias, por lo que, los períodos abiertos a fiscalización corresponde a los años 2010 a la fecha.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales vigentes, 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 éste se determine.

La Gerencia de la Compañía estima que cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros de estos períodos.

- (c) De acuerdo a la Aclaración del IASC sobre el IFRS 12, la participación de los trabajadores debe ser registrada de acuerdo con la NIC 19 – Beneficios a los empleados y no en base a lo señalado en la NIC 12 – Impuesto a la Renta.

En aplicación de la NIC 19, la presentación de los EEFF debe corresponder a gastos del personal y su distribución a los costos de ventas, gastos de ventas y gastos de administración, según corresponda.

Laboralmente en aplicación del Decreto Legislativo N° 677 modificado por el Decreto Legislativo N° 892, la participación de los trabajadores en las utilidades de la empresa es del 5% de la renta neta. Al cierre del ejercicio, la empresa ha determinado participación de los trabajadores por S/. 3 529.

- (d) Para los efectos del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia por transacciones con empresas vinculadas económicamente y con empresas con residencias en territorios de baja o nula imposición deberán estar sustentadas con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. De acuerdo con el Artículo 175 numeral 8 y 9 del Código Tributario; y para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, el precio de

transferencia entre partes vinculadas y no vinculadas debe contar con el Estudio de Precios de Transferencia debiendo conservarse la documentación e información que sustente los métodos y criterios aplicados. La Administración Tributaria se encuentra facultada a solicitar esta información al contribuyente.

El sustento documentario por aquellas transacciones entre empresas vinculadas, será requerido, cuando se trate de operaciones internacionales u operaciones nacionales cuando producto de la transacción entre empresas vinculadas se origine un menor pago del impuesto en el país, entre otros criterios.

Durante el ejercicio 2014, la empresa ha realizado operaciones calificadas como operaciones entre partes vinculadas, por lo que considera los procedimientos adecuados señalados en la norma en cumplimiento de la legislación vigente.

- (e) Los bienes objeto de arrendamiento financiero, de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo, del arrendatario y se registran contablemente de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta. Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse de manera lineal en el plazo del contrato.
- (f) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30%. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país.

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

A partir del 01 de enero de 2007 el contribuyente debe liquidar y pagar el 4.1% del impuesto de manera directa, sin que se requiera de una previa fiscalización por parte de la Administración Tributaria, dentro del mes siguiente de efectuada la disposición indirecta de la renta, conjuntamente con sus obligaciones de periodicidad mensual, a partir del 01 de enero de 2008, en caso no sea posible determinar el momento en que se efectuó la disposición indirecta de renta, el impuesto debe abonarse dentro del mes siguiente a la fecha en que se devengó el gasto.

Al respecto, en atención a la Ley N° 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
  - 2015 y 2016 : 6.8 por ciento
  - 2017 y 2018 : 8 por ciento
  - 2019 en adelante : 9.3 por ciento



- (g) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (h) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero. En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

La alícuota del ITF vigente a la fecha es de 0.005%.

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

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2014, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

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

## 21. VENTAS NETAS

Este rubro por el período terminado al 31 de Diciembre del 2014, comprende:

|                          | <u>S/.</u>        |
|--------------------------|-------------------|
| Venta de huevo comercial | 36 771 599        |
|                          | <u>36 771 599</u> |

## 22. COSTO DE VENTAS

Este rubro comprende (expresado en nuevos soles):

| <u>Descripción</u>                       | <u>2014</u>       | <u>2013</u>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Saldo Inicial Materia Prima              | 339 496           | 202 967           |
| Saldo Inicial Envases y Embalajes        | 32 565            | 54 262            |
| Saldo Inicial Suministros Diversos       | 260 803           | 207 335           |
| Compras Materias Primas y Suministros    | 27 398 928        | 29 661 727        |
| Saldo Final de Materias Primas           | ( 420 629)        | ( 339 496)        |
| Saldo Final de Envases y Embalajes       | ( 36 446)         | ( 32 565)         |
| Saldo Final de Suministros Diversos      | ---               | ( 260 803)        |
| Consumo de Materias Primas y Suministros | <u>26 941 853</u> | <u>29 493 427</u> |
| <br>                                     |                   |                   |
| Gastos de Personal                       | 4 173 771         | 4 522 009         |
| Servicios Prestados por Terceros         | 406 201           | 856 029           |
| Tributos                                 | 18 302            | 10 037            |
| Cargas Diversas                          | 16 483            | 134 436           |
| Depreciación Activo Fijo y Biológicos    | 7 385 742         | 5 172 610         |
|  | <u>38 942 353</u> | <u>40 188 548</u> |
| <br>                                     |                   |                   |
| Saldo Inicial de Productos Terminados    | 218 095           | 43 851            |
| Saldo Final de Productos Terminados      | ( 284 371)        | ( 218 095)        |
| Inversiones en Activos Biológicos        | (7 240 514)       | (7 143 715)       |
|  | <u>31 635 562</u> | <u>32 870 589</u> |

## 23. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Los rubros por el año terminado al 31 de Diciembre del 2014, comprenden:

| <u>Detalle</u>                   | <u> ----- S/----- </u> |                  |                  |
|----------------------------------|------------------------|------------------|------------------|
|                                  | <u>G. Administ.</u>    | <u>G. Ventas</u> | <u>Total</u>     |
| Cargas del Personal              | 937 006                | 277 261          | 1 214 267        |
| Servicios Prestados por Terceros | 368 441                | 383 160          | 751 601          |
| Tributos                         | 14 310                 | 3 992            | 18 302           |
| Cargas Diversas de Gestión       | 130 938                | 202 353          | 333 291          |
| Provisiones del Ejercicio        | 115 335                | 107 050          | 222 385          |
|                                  | <u>1 566 031</u>       | <u>973 816</u>   | <u>2 539 847</u> |

## 24. FINANCIEROS, NETO

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

|  | <u>2014</u>        |
|--|--------------------|
| <u>Gastos Financieros</u>              |                    |
| Intereses por obligaciones financieras | ( 898 286)         |
| Intereses por obligaciones comerciales | ( 139 771)         |
| Otros gastos financieros               | ( 55 635)          |
| Financieros, Neto                      | <u>(1 093 692)</u> |
| <br>                                   |                    |
| Ganancia por diferencia de cambio      | 932 443            |
| Pérdida por diferencia de cambio       | (2 219 990)        |
| Diferencia de Cambio, Neto             | <u>(1 287 547)</u> |

## 25. OTROS, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro:

|                                   | <u>2014</u>        |
|-----------------------------------|--------------------|
| <u>Otros ingresos</u>             |                    |
| Recupero de subsidios             | 17 566             |
| Reclamos al Seguro                | 63 132             |
| Otros ingresos de gestión         | 29 479             |
|                                   | <u>110 177</u>     |
| <br>                              |                    |
| <u>Otros Gastos</u>               |                    |
| (-) Enajenación de gallinas, neto | (1 028 769)        |
|                                   | <u>(1 028 769)</u> |
| <br>                              |                    |
| Otros, Neto                       | <u>( 918 592)</u>  |