

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



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

Más información: Datos Perú



KPMG en Perú
Torre KPMG, Av. Javier Prado Oeste 203
San Isidro, Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000
Fax 51 (1) 421 6943
Internet www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Agribrands Purina Perú S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Agribrands Purina Perú S.A. (una Subsidiaria de Agribrands Internacional Inc., domiciliada en Estados Unidos de América), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 al 22 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

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

Lima, Perú

11 de junio de 2015

CAIPO Y ASOCIADOS

Refrendado por:



Henry Córdova C. (Socio)
C.P.C.C. Matrícula N° 01-28989

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

| Contenido | Página |
|------------------------------------|---------------|
| Estados Financieros | |
| Estado de Situación Financiera | 1 |
| Estado de Resultados Integrales | 2 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio | 3 |
| Estado de Flujos de Efectivo | 4 |
| Notas a los Estados Financieros | 5 - 32 |

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en nuevos soles)

| | Nota | 2014 | 2013 | | Nota | 2014 | 2013 |
|----------------------------------------------|------|-------------|------------|----------------------------------------------|------|-------------|------------|
| Activo | | | | Pasivo y patrimonio | | | |
| Activo corriente | | | | Pasivo corriente | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 5 | 7,152,999 | 7,516,777 | Cuentas por pagar comerciales | 11 | 18,816,847 | 17,142,106 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 6 | 7,752,130 | 8,774,142 | Otras cuentas por pagar | 12 | 4,933,786 | 2,198,040 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 7 | 24,982 | - | | | ----- | ----- |
| Otras cuentas por cobrar | 8 | 10,692,901 | 4,588,996 | Total pasivo corriente | | 23,750,633 | 19,340,146 |
| Inventarios | 9 | 22,239,070 | 13,582,918 | | | ----- | ----- |
| Gastos contratados por anticipado | | 514,077 | 390,393 | Pasivo no corriente | | | |
| | | ----- | ----- | Pasivo por impuesto a las ganancias diferido | 20 | 11,887,129 | 13,572,476 |
| Total activo corriente | | 48,376,159 | 34,853,226 | Total pasivo no corriente | | 11,887,129 | 13,572,476 |
| | | ----- | ----- | | | ----- | ----- |
| Activo no corriente | | | | Total pasivo | | 35,637,762 | 32,912,622 |
| Activo por impuesto a las ganancias diferido | 20 | 376,172 | 382,674 | | | ----- | ----- |
| Inmuebles, maquinaria y equipo | 10 | 60,939,615 | 60,635,670 | Patrimonio | | | |
| | | ----- | ----- | Capital emitido | 13 | 1,615,433 | 1,615,433 |
| Total activo no corriente | | 61,315,787 | 61,018,344 | Reserva legal | 14 | 323,087 | 323,087 |
| | | ----- | ----- | Resultados acumulados | 15 | 72,115,664 | 61,020,428 |
| | | ----- | ----- | Total patrimonio | | 74,054,184 | 62,958,948 |
| Total activo | | 109,691,946 | 95,871,570 | Total pasivo y patrimonio | | 109,691,946 | 95,871,570 |
| | | ===== | ===== | | | ===== | ===== |

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 son parte integral de los estados financieros.

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Estado de Resultados Integrales

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

(Expresado en nuevos soles)

| | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Ventas netas | | 160,254,947 | 145,609,350 |
| Restitución de derechos arancelarios | | 3,025,262 | 1,342,763 |
| Costos de ventas | 16 | (132,985,814) | (123,499,989) |
| Ganancia bruta | | ----- 30,294,395 | ----- 23,452,124 |
| Gastos de ventas | 17 | (7,938,348) | (8,222,175) |
| Gastos de administración | 18 | (8,770,165) | (7,507,331) |
| Otros gastos | | (75,673) | (13,008) |
| | | ----- (16,784,186) | ----- (15,742,514) |
| Resultado de actividades de operación | | ----- 13,510,209 | ----- 7,709,610 |
| Ingresos financieros | | 167,222 | 54,484 |
| Gastos financieros | | (104,029) | (109,307) |
| Diferencia en cambio, neto | 4(a) | (387,188) | (478,291) |
| | | ----- (323,995) | ----- (533,114) |
| Ganancia antes de impuesto a las ganancias | | ----- 13,186,214 | ----- 7,176,496 |
| Impuesto a las ganancias | 19 y 20 | (3,456,625) | (2,428,263) |
| Ganancia del año y total resultados integrales | | ----- 9,729,589 ===== | ----- 4,748,233 ===== |

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 son parte integral de los estados financieros.

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en nuevos soles)

| | Número de acciones | Capital emitido (nota 13) | Reserva legal (nota 14) | Resultados acumulados (nota 15) | Total patrimonio |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2013 | 1,615,433 | 1,615,433 | 323,087 | 56,272,195 | 58,210,715 |
| Ganancia del año | - | - | - | 4,748,233 | 4,748,233 |
| Total Resultados integrales del año | - | - | - | 4,748,233 | 4,748,233 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 1,615,433 | 1,615,433 | 323,087 | 61,020,428 | 62,958,948 |
| Saldo al 1 de enero de 2014 | 1,615,433 | 1,615,433 | 323,087 | 61,020,428 | 62,958,948 |
| Efecto por el cambio de tasa del impuesto a las ganancias | - | - | - | 1,365,647 | 1,365,647 |
| Ganancia del año | - | - | - | 9,729,589 | 9,729,589 |
| Total Resultados integrales del año | - | - | - | 11,095,236 | 11,095,236 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 1,615,433 | 1,615,433 | 323,087 | 72,115,664 | 74,054,184 |

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 son parte integral de los estados financieros.

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en nuevos soles)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Actividades de operación: | | |
| Cobranza de clientes | 161,251,977 | 144,717,225 |
| Pagos a proveedores | (142,547,102) | (120,970,591) |
| Pago de remuneraciones y beneficios sociales | (12,232,273) | (12,635,751) |
| Pagos de tributos | (3,525,330) | (3,951,422) |
| Otros (pagos) cobros relativos a la actividad | (1,207,301) | (2,070,717) |
| | ----- | ----- |
| Efectivo provisto por las actividades de operación | 1,739,971 | 5,088,744 |
| | ----- | ----- |
| Actividades de inversión: | | |
| Compra de inmuebles, maquinaria y equipo | (2,103,749) | (980,097) |
| Venta de inmuebles, maquinaria y equipo | - | 47,017 |
| | ----- | ----- |
| Efectivo utilizado en las actividades de inversión | (2,103,749) | (933,080) |
| | ----- | ----- |
| (Disminución) aumento neto del efectivo | (363,778) | 4,155,664 |
| Efectivo al inicio del año | 7,516,777 | 3,361,113 |
| | ----- | ----- |
| Efectivo al final del año | 7,152,999 | 7,516,777 |
| | ===== | ===== |

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 son parte integral de los estados financieros.

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013

(1) Identificación y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Agribands Purina Perú S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida el 27 de agosto de 1964 en Perú, con domicilio legal en Carretera Panamericana Norte Km. 17.5 Independencia, Lima. La Compañía es una subsidiaria de Agribands Internacional Inc. (empresa domiciliada en los Estados Unidos de América, en adelante la “Principal”) la cual posee el 99.99% de su capital (nota 13).

(b) Actividad Económica

Su actividad económica es la producción, comercialización y distribución de alimentos balanceados para animales, para lo cual cuenta con dos plantas de producción, una en Lima y la otra en Chiclayo; asimismo, cuenta con dos almacenes ubicados en las ciudades de Tumbes y Arequipa. La venta de productos de la Compañía se realiza principalmente a través de distribuidores locales.

(c) Contratos de Distribución

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene vigente los siguientes principales contratos:

(i) Contrato no exclusivo de distribución con Balanceados del Pacífico S.A.

El 1 de enero del 2014, la Compañía renovó con Balanceados del Pacífico S.A. – BALANPAC (el “Distribuidor”) un contrato no exclusivo de distribución para la venta de determinados productos de su línea “Acuacultura” a usuarios finales e intermediarios en la Provincia del Oro, Ecuador. El contrato en mención tiene como plazo de vigencia el 31 de diciembre de 2014, el cual puede ser prorrogado por escrito y de mutuo acuerdo entre las partes.

Mediante este contrato, el Distribuidor acepta promover y vender los productos con el objetivo de aumentar la penetración de mercado, mantener un inventario adecuado para cumplir con los pedidos de los productos y abstenerse de promover o vender otros productos de terceros que compitan de manera directa o indirecta con los productos vendidos por la Compañía.

Asimismo, la Compañía otorgó una línea de crédito al Distribuidor por un monto de US\$ 1,300,000 vigente durante el tiempo del contrato, la cual está soportada por garantías tipo stand-by por US\$ 900,000 que cubren el 69% de la línea de crédito. El plazo de pago de las operaciones comerciales al crédito será de 90 días.

(ii) Contrato no exclusivo de distribución con Pikolincorp S.A.

El 1 de enero del 2014, la Compañía renovó con Pikolincorp S.A. (el “Distribuidor”) un contrato no exclusivo de distribución para la venta de determinados productos de su línea “Acuacultura” a usuarios finales e intermediarios en la provincia de Santa Elena y en los cantones Guayaquil, General Villamil (Playas) y Durán, de la provincia de Guayas, Ecuador. El contrato en mención tiene como plazo de vigencia hasta el 31 de diciembre de 2014, el cual puede ser prorrogado por escrito y de mutuo acuerdo entre las partes.

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Mediante este contrato, el Distribuidor acepta promover y vender los productos con el objetivo de aumentar la penetración de mercado, mantener un inventario adecuado para cumplir con los pedidos de los productos y abstenerse de promover o vender otros productos de terceros que compitan de manera directa o indirecta con los productos vendidos por la Compañía.

Asimismo, la Compañía otorga una línea de crédito al Distribuidor por un monto de US\$ 700,000 durante el tiempo del contrato, la cual está soportada por una garantía tipo stand-by por US\$ 440,000 que cubren el 63% de la línea de crédito. El plazo de pago de las operaciones comerciales al crédito será de 90 días.

(iii) Contrato no exclusivo de distribución con Exportadora Calderón Noblecilla Excalnob S.A.

El 24 de noviembre del 2014, la Compañía firmo con Exportadora Calderón Noblecilla EXCALNOB S.A. (el “Distribuidor”) un contrato no exclusivo de distribución para la venta de determinados productos de su línea “Acuacultura” a usuarios finales e intermediarios en la provincia de Machala, El Oro Ecuador. El contrato en mención tiene como plazo de vigencia hasta el 23 de noviembre del 2015, el cual puede ser prorrogado por escrito y de mutuo acuerdo entre las partes.

Mediante este contrato, el Distribuidor acepta promover y vender los productos con el objetivo de aumentar la penetración de mercado, mantener un inventario adecuado para cumplir con los pedidos de los productos y abstenerse de promover o vender otros productos de terceros que compitan de manera directa o indirecta con los productos vendidos por la Compañía. Los términos de venta son al contado.

Estos contratos han sido firmados como parte de los planes del negocio para expandir sus operaciones en mercados del exterior. En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con las obligaciones derivadas de los contratos antes mencionados al 31 de diciembre de 2014.

(d) Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con autorización de la Gerencia con fecha 13 de marzo del 2015 y serán presentados para su aprobación al Directorio, para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2014, serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 26 de febrero del 2015.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) vigentes al 31 de diciembre de 2014.

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB.

(c) Bases de Medición

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

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Las partidas que se incluyen en los estados financieros se miden en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (su moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(e) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia los resultados reales no variarán significativamente con respecto a las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía. Las principales estimaciones contables efectuadas por la Gerencia son las siguientes:

- Deterioro de cuentas por cobrar (nota 3 (c)).
- Deterioro de los inmuebles, maquinarias y equipos (nota 3(f)).
- La vida útil económica de los inmuebles, maquinarias y equipos (nota 3(h)).
- Impuestos a las ganancias (nota 3(i)).
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes (nota 3(j (ii))).

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

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Principales Políticas y Principios Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable.

(b) Inventarios y Estimación de Desvalorización de Inventarios

Los inventarios se registran al costo de fabricación o a su valor neto de realización el que resulte menor.

El costo neto de los productos terminados y de los productos en proceso comprende la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye gastos de financiamiento y las diferencias de cambio. Las existencias por recibir se registran al costo, usando el método de identificación específica.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones del negocio menos los correspondientes gastos de venta y en el caso de productos en proceso, menos los costos a incurrirse para terminar su producción.

La estimación de deterioro de inventarios se determina de manera específica, de acuerdo a su nivel de rotación y al criterio de la Gerencia, cuando el valor neto de realización resulte ser menor al costo de fabricación. Dicha estimación se carga a los resultados del periodo en que ocurren tales reducciones.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la siguiente categoría préstamos y partidas por cobrar. La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

(i) Activos financieros no derivados - Medición

Préstamos y partidas por cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Se incluyen en el activo corriente, salvo por los de vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

(ii) Pasivos financieros no derivados – Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activo o pasivo según con la sustancia de acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de activo o pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tienen 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.

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 que mantiene la Compañía 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 aspectos más relevantes de esta categoría se describen a continuación:

(i) Activos Financieros

La Compañía mantienen en esta categoría: efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, los cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su provisión para desvalorización de cuentas por cobrar cuando es aplicable.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para desvalorización de cuentas por cobrar.

(ii) Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y otras cuentas por pagar a partes relacionadas (excepto impuesto a las ganancias).

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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

(d) Baja de Activos y Pasivos Financieros

(i) Activos Financieros:

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

(ii) Pasivos Financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(e) Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal vigente en ese momento para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(f) Pérdida por Deterioro

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo si es que existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo del activo financiero (o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado) que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

En el caso de los préstamos y de las cuentas por cobrar, el monto de la pérdida corresponde a la diferencia entre el valor en libros del activo y el estimado de los futuros flujos de efectivo (excluyendo el monto de futuras pérdidas crediticias que aún no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del instrumento. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si un préstamo o una inversión a ser mantenida hasta su vencimiento devenga intereses a tasas variables, la tasa de descuento para determinar cualquier pérdida por deterioro es la tasa vigente conforme lo indique los términos contractuales del instrumento.

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

(g) Valor Razonable

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no puede ser derivado de mercados activos, se determina empleando técnicas de valuación las cuales incluyen el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

Jerarquía del valor razonable

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir. precios) o indirectamente (es decir. derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables). Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

El siguiente cuadro muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La Compañía opta por no revelar los valores razonables de los siguientes instrumentos financieros: cuentas por cobrar y pagar comerciales a corto plazo, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas a corto plazo, otras por cobrar y pagar a corto plazo y efectivo y equivalentes al efectivo; debido a que sus valores en libros son una aproximación razonable a su valor razonable.

| | En S/. | | | | | | |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------|------------|-----------------|---------|---------|-------|
| | Valor en libros | | | Valor razonable | | | |
| | Préstamos y partidas por cobrar | Pasivos financieros medidos al costo amortizado | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| Al 31 de diciembre 2014: | | | | | | | |
| Activos financieros no medidos al valor razonable | | | | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 7,152,999 | | 7,152,999 | - | - | - | - |
| Cuentas por cobrar comerciales | 7,752,130 | | 7,752,130 | - | - | - | - |
| Impuestos y otras cuentas por cobrar | 13,107,042 | | 13,107,042 | - | - | - | - |
| Pasivos financieros no medidos al valor razonable | | | | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | | 18,816,847 | 18,816,847 | - | - | - | - |
| Otras cuentas por pagar | | 7,347,927 | 7,347,927 | - | - | - | - |

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

| | En S/. | | | | | | |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------|------------|-----------------|---------|---------|-------|
| | Valor en libros | | | Valor razonable | | | |
| | Pasivos financieros medidos al costo | | | | | | |
| | Préstamos y partidas por cobrar | amortizado | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| Al 31 de diciembre 2013: | | | | | | | |
| Activos financieros no medidos al valor razonable | | | | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 7,516,777 | - | 7,516,777 | - | - | - | - |
| Cuentas por cobrar comerciales | 8,774,142 | - | 8,774,142 | - | - | - | - |
| Impuestos y otras cuentas por cobrar | 4,588,996 | - | 4,588,996 | - | - | - | - |
| Pasivos financieros no medidos al valor razonable | | | | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | - | 17,142,106 | 17,142,106 | - | - | - | - |
| Otras cuentas por pagar | - | 2,198,040 | 2,198,040 | - | - | - | - |

(h) Inmuebles, Maquinaria y Equipo

Los elementos del rubro inmuebles, maquinaria y equipo son medidos al costo menos su depreciación acumulada, y si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo incluye su precio de compra, los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos puede ser medido confiablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos es calculada siguiendo el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles estimadas:

| | Años |
|---------------------------|--------------|
| Edificios e instalaciones | Entre 5 y 50 |
| Maquinaria y equipo | Entre 2 y 25 |
| Unidades de transporte | 5 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos diversos | 10 |
| Equipos de cómputo | 4 |

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de inmuebles, maquinaria y equipo.

Los resultados por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor neto en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales como ingresos no operacionales.

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(a) Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en resultados excepto, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

(i) Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de reporte.

(ii) Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contras las que se pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a las ganancias diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el año en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de reporte.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del año sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

(b) Provisiones

(i) Reconocimiento y medición

Se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación (legal o implícita) presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones correspondientes al valor temporal del dinero que el mercado esté haciendo, así como el riesgo específico del pasivo correspondiente. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

(ii) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se exponen en notas a los estados financieros a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros pero se divulgan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de productos se reconocen en los resultados del ejercicio en que se transfieren al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los productos y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluyan a la Compañía independientemente del momento en el que se cobren.

(d) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción de los productos que comercializa la Compañía, se registra en los resultados del ejercicio en que se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

(e) 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.

(f) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la fecha de valuación cuando las partidas se remiden.

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

(g) Nuevos Pronunciamientos Contables

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

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

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

(4) Administración de Riesgos Financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, de liquidez y de capital, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad de la Compañía y la Gerencia es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus operaciones.

Asimismo, se incluye el análisis de sensibilidad que intenta revelar la sensibilidad en los instrumentos financieros de la Compañía frente a los cambios en las variables del mercado y mostrar el impacto en el estado de resultado integral, o en el patrimonio, de ser el caso.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria, los cuales son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Estructura de gestión de riesgos

La Gerencia de la Compañía es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez; asumiendo los riesgos de liquidez y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

Mitigación de riesgos

La Compañía realiza transacciones comerciales en efectivo y en su moneda funcional, bajo condiciones que le permiten minimizar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de moneda extranjera y de crédito, así como de los pasivos y del riesgo de capital.

(a) Riesgo de Mercado(i) Riesgo de Moneda

Las principales transacciones en moneda extranjera son en dólares estadounidenses y están relacionadas con cuentas por cobrar y con las actividades de financiamiento de la Compañía, las que determinan activos y pasivos en dicha moneda. La Compañía está expuesta al riesgo que el tipo de cambio del dólar estadounidense respecto del nuevo sol fluctúe significativamente de manera adversa.

La Gerencia ha decidido aceptar este riesgo por lo que no ha efectuado operaciones con productos derivados de cobertura durante los años 2014 y 2013. Los saldos en dólares estadounidenses (US\$) al 31 de diciembre se resumen como sigue:

| | En US\$ | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| | 2014 | 2013 |
| Activos: | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1,642,775 | 254,815 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 1,969,278 | 2,017,429 |
| Otras cuentas por cobrar | 146,978 | 50,517 |
| | ----- | ----- |
| | 3,759,031 | 2,322,761 |
| | ----- | ----- |
| Pasivos: | | |
| Cuentas por pagar comerciales | (3,830,280) | (3,398,395) |
| Otras cuentas por pagar | (873,293) | (72,940) |
| | ----- | ----- |
| | (4,703,573) | (3,471,335) |
| | ----- | ----- |
| Posición pasiva, neta | (944,542) | (1,148,574) |
| | ===== | ===== |

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

| | En S/. | |
|------------------------------------------|--------|-------|
| | 2014 | 2013 |
| 1 US\$ - tipo de cambio compra (activos) | 2.981 | 2.794 |
| 1 US\$ - tipo de cambio venta (pasivos) | 2.989 | 2.796 |

En el año 2014, la Compañía registró pérdidas por diferencia de cambio de S/. 784,882 (S/. 941,271 en el año 2013) y ganancia por diferencia de cambio de S/. 397,694 (S/. 462,980 en el año 2013), las cuales se presentan en el rubro diferencia en cambio, del estado de resultados integrales.

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

| Año | Análisis de sensibilidad | Cambios en las tasas de tipo de cambio (%) | En S/. |
|------|--------------------------|--------------------------------------------|------------|
| 2014 | Revaluación | 5% | (140,973) |
| | Devaluación | -5% | 140,973 |
| 2013 | Revaluación | 5% | (160,513) |
| | Devaluación | -5% | 160,513 |

Un monto negativo refleja una potencial reducción en el estado de resultados integrales mientras que un monto positivo refleja un incremento neto potencial.

(ii) Riesgo de Tasas de Interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La deuda de la Compañía está sujeta a tasa fija.

(iii) Riesgo de Precio

La Compañía está expuesta al riesgo de precios de materias primas necesarias para la producción, el mismo que es mitigado a través de negociaciones con los proveedores correspondientes. La Gerencia evalúa permanentemente la conveniencia de fijar precios a efectos de no estar expuestos a este riesgo.

(b) Riesgo de Crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales.

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Riesgo de Liquidez

El área de finanzas de la Compañía monitorea las proyecciones de necesidades de efectivo de la Compañía para asegurar que se cuente con el efectivo para cubrir las necesidades operativas y mantener suficiente margen en líneas de crédito no usadas de modo que la Compañía no incumpla con sus límites de endeudamiento. Estas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de duda de la Compañía y cumplimiento con los ratios financieros meta del estado de situación financiera.

En opinión de la Gerencia no existe riesgo significativo de liquidez al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

| 2014 | En S/. | | | | |
|-------------------------------|-----------------|---------------------------------|----------------|-----------------|---------------|
| | Valor en libros | Flujo de efectivo contractuales | Menos de 1 año | Entre 1 -2 años | Más de 2 años |
| <u>Pasivos financieros</u> | | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 18,816,847 | 18,816,847 | 18,816,847 | - | - |
| Otras cuentas por pagar (*) | 145,146 | 145,146 | 145,146 | - | - |
| | 18,961,993 | 18,961,993 | 18,961,993 | - | - |
| | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== |
| | | | | | |
| 2013 | En miles de S/. | | | | |
| | Valor en libros | Flujo de efectivo contractuales | Menos de 1 año | Entre 1 -2 años | Más de 2 años |
| <u>Pasivos Financieros</u> | | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 17,142,106 | 17,142,106 | 17,142,106 | - | - |
| Otras cuentas por pagar (*) | 6,128 | 6,128 | 6,128 | - | - |
| | 17,148,234 | 17,148,234 | 17,148,234 | - | - |
| | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== |

(*) Se excluye pasivos relacionados a impuestos, beneficios a los empleados y provisiones.

(d) Gestión de Capital

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo.

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

| | En S/. | |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|
| | 2014 | 2013 |
| Cuentas por pagar comerciales | 18,816,847 | 17,142,106 |
| Otras cuentas por pagar | 4,933,786 | 2,198,040 |
| Menos: efectivo y equivalentes de efectivo | (7,152,999) | (7,516,777) |
| Deuda neta | 16,597,634 | 11,823,369 |
| Patrimonio | 74,054,184 | 62,958,948 |
| Ratio de apalancamiento | 0.22 | 0.19 |

- (5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo
Comprende lo siguiente:

| | En S/. | |
|---------------------|-----------|-----------|
| | 2014 | 2013 |
| Caja y fondos fijos | 25,897 | 32,830 |
| Remesas en tránsito | 292,655 | 230,536 |
| Cuentas corrientes | 6,834,447 | 2,953,411 |
| Depósitos a plazo | - | 4,300,000 |
| | 7,152,999 | 7,516,777 |

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene cuentas corrientes en instituciones financieras locales por S/. 2,215,802 y US\$ 1,544,997 (S/. 2,471,818 y US\$ 172,243 al 31 de diciembre de 2013). Las cuentas corrientes son de libre disponibilidad y no devengan intereses.

De acuerdo con la información que suministra Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. la calidad de las instituciones financieras en las que se deposita el efectivo de la Compañía se discrimina como sigue:

| | En S/. | |
|---------------------|-----------|-----------|
| | 2014 | 2013 |
| Depósitos en bancos | | |
| Clasificación A + | 6,833,212 | 7,248,908 |
| Clasificación A | 1,235 | 4,503 |
| | 6,834,447 | 7,253,411 |

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Comprende lo siguiente:

| | En S/. | |
|--------------------------------------|------------|------------|
| | 2014 | 2013 |
| Facturas por cobrar | 7,861,353 | 8,883,365 |
| Estimación para deterioro de cartera | (109,223) | (109,223) |
| | ----- | ----- |
| | 7,752,130 | 8,774,142 |
| | ===== | ===== |

Las cuentas por cobrar comerciales, denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes y después de su vencimiento devengan una tasa de interés entre 7.5% y 12% en dólares y 12% en soles.

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

| | En S/. | | | |
|------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| | 2014 | | 2013 | |
| | <u>Deterioradas</u> | <u>No deterioradas</u> | <u>Deterioradas</u> | <u>No deterioradas</u> |
| Vigentes | - | 7,447,441 | - | 8,457,128 |
| Vencidas hasta 60 días | - | 304,689 | - | 317,014 |
| Vencidas entre 61 y 360 días | 109,223 | - | 109,223 | - |
| | ----- | ----- | ----- | ----- |
| | 109,223 | 7,752,130 | 109,223 | 8,774,142 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== |

En opinión de la Gerencia, la estimación para el deterioro de cartera es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad a la fecha del estado de situación financiera.

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Transacciones con Partes Relacionadas

Comprende lo siguiente:

| | En S/. | |
|------------------------------------------|-----------|-----------|
| | 2014 | 2013 |
| Cuentas por cobrar no comerciales: | | |
| AgribRANDS Purina Venezuela S.R.L. | 24,982 | - |
| | ----- | ----- |
| | 24,982 | - |
| | ===== | ===== |
| Cuentas por pagar comerciales: (nota 11) | | |
| Cargill Américas Perú S.R.L. (a) | 1,492,792 | 347,704 |
| Provimi S.A. (b) | 495,929 | 248,395 |
| Cargill Inc-Minneapolis (c) | 256,520 | 307,045 |
| Cargill Corn Milling (d) | 204,648 | 314,279 |
| CAN Technologies (e) | 132,267 | 717,401 |
| Cargill Nicaragua (f) | 125,160 | - |
| Tradico Inc. (g) | 81,754 | 216,823 |
| Cargill S.A.C.I. (Argentina) (h) | 69,317 | 91,836 |
| Cargill de Venezuela S.R.L.(i) | 40,938 | 38,503 |
| Cargill China (j) | 18,922 | - |
| Venezuela Foods (k) | 16,978 | - |
| Cargill Agrícola S.A. (Brasil) | 6,274 | 2,266 |
| AgribRANDS Servicios S. de R.L. de C.V. | 5,786 | 4,431 |
| Cargill de México S.A. de C.V. | (1,051) | (984) |
| | ----- | ----- |
| | 2,946,234 | 2,287,699 |
| | ===== | ===== |

- (a) El saldo por pagar a Cargill América Perú S.R.L. corresponde al servicio de soporte de tesorería, servicio de infraestructura tecnológica, gestión de recursos humanos y compra de materia prima. Durante el año 2014, se adquirió materia prima (grano de maíz, aceite crudo, destilado de maíz y otros) por S/. 9,691,225 (S/. 2,328,282 en el año 2013) y se recibieron servicios de soporte de sistema de tesorería, infraestructura tecnológica y gestión de recursos humanos por S/. 521,478 (S/. 271,336 en el año 2013).
- (b) Los saldos por pagar a Provimi S.A. corresponden a la compra de materia prima –micro ingredientes. Durante el año 2014 se determinó las compras por minerales y vitaminas por el total de S/. 3,544, 200 (S/. 2,737,734 en el año 2013).
- (c) Los saldos por pagar a Cargill Inc. corresponden a la compra de materia prima Aquaxcel y Licalife. Durante el año 2014 se adquirió materia prima por S/. 1,090,792 (S/. 1,105,898 en el año 2013) y se recibieron servicios de tecnología de información por S/. 687,807 (S/. 617,146 en el año 2013).
- (d) Los saldos por pagar a Cargill Corn Milling corresponden a compras de materia prima de concentrado de maíz. Durante el año 2014 se efectuaron compras por S/. 2,889,316 (S/. 2,505,667 en el año 2013).

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (e) Los saldos por pagar a CAN Technologies corresponden principalmente a regalías relacionadas al contrato de licencias por utilización de tecnología y marcas registradas como “Purina” y “Chow” de acuerdo con el contrato celebrado el 1 de enero de 1999, dichas regalías se determinan aplicando un porcentaje de 2.25% sobre el total de las ventas netas de alimentos balanceados, este cálculo se realizó hasta mayo de 2013, a partir de Junio del 2013 el cálculo cambió a US\$ 5.25 por TM vendida. Durante el año 2014 las regalías ascendieron a S/. 1,297,406 (S/. 1,662,481 en el año 2013).
- (f) Los saldos por pagar a Cargill Nicaragua corresponden a la compra de Aquaxcel, las compras realizadas en el periodo 2014 se encuentran por pagar al 31 de diciembre de 2014.
- (g) Los saldos por pagar a Tradico Inc. corresponden a la compra de Suero Permeado y Corowise. Durante el año 2014 se determinó compras de repuestos y otros accesorios por el total de S/. 228,654 (S/. 329,342 en el año 2013) y compra de materia prima por S/. 907,859 (S/. 1,195,308 en el año 2013).
- (h) Los saldos por pagar a Cargill S.A.C.I. corresponde al servicio de administrativos (consolidación). Durante el año 2014 se determinaron gastos por dicho servicio de S/. 127,658 (S/. 168,099 en el año 2013).
- (i) Durante el año 2014, Cargill Venezuela S.R.L. ha brindado servicios administrativos (tributarios y legales), el monto de dichos servicios fueron de S/. 130,998 (S/. 57,555 en el año 2013).
- (j) El saldo a pagar a Cargill China es por proyectos, el importe fue de S/. 18,922.
- (k) El saldo por pagar a Venezuela Foods corresponden al servicio de pagos-tesorería que brindan a partir del mes de octubre del 2014, el monto por el servicio ascendió a S/. 16,978.

Las principales transacciones con partes relacionadas comprenden lo siguiente:

| | En S/. | |
|--------------------------------------------------|------------|-----------|
| | 2014 | 2013 |
| Compras y gastos: | | |
| Adquisición de insumos | 18,245,329 | 9,872,889 |
| Regalías | 1,297,406 | 1,662,481 |
| Gastos por mantenimientos de licencias y soporte | 687,807 | 617,146 |
| Gastos por servicios compartidos | 816,039 | 439,435 |
| Gastos de laboratorio y otros | 228,654 | 329,342 |

La remuneración y otros beneficios de la gerencia clave en el año 2014 ascendió a S/. 2, 668,767 (S/. 3,590,148 en el año 2013). Las remuneraciones incluyen beneficios a corto plazo, compensación por tiempo de servicios y otros. La Compañía no otorga beneficios de largo plazo a sus directores ni a su gerencia clave.

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (8) Otras Cuentas por Cobrar
Comprende lo siguiente:

| | En S/. | |
|------------------------------------------------|------------|-----------|
| | 2014 | 2013 |
| Crédito de impuesto general a las ventas (a) | 10,491,709 | 3,570,449 |
| Pagos a cuenta de impuesto a las ganancias (b) | - | 893,859 |
| Préstamos al personal | 43,652 | 90,514 |
| Diversas | 157,540 | 34,174 |
| | ----- | ----- |
| | 10,692,901 | 4,588,996 |
| | ===== | ===== |

- (a) La Gerencia espera utilizar el Impuesto General a las Ventas (IGV) aplicándolo contra el impuesto que resulte de las ventas locales en el corto plazo. Dicho impuesto fue incrementado debido a las mayores exportaciones por ventas, las cuales no generan debito fiscal, por lo que los créditos por compras se acumulan.
- (b) El saldo a favor del impuesto a las ganancias de tercera categoría del periodo 2013 fue recuperado durante el periodo 2014 con el impuesto a las ganancias por pagar generado en dicho periodo.

- (9) Inventarios
Comprende lo siguiente:

| | En S/. | |
|--------------------------------------------|------------|------------|
| | 2014 | 2013 |
| Productos terminados | 5,428,338 | 3,733,236 |
| Materias primas | 14,340,673 | 8,033,277 |
| Materiales auxiliares, envases y embalajes | 1,486,185 | 1,201,171 |
| Existencias por recibir | 984,733 | 615,481 |
| | ----- | ----- |
| | 22,239,929 | 13,583,165 |
| Reserva de inventarios | (859) | (247) |
| | ----- | ----- |
| | 22,239,070 | 13,582,918 |
| | ===== | ===== |

En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario registrar una estimación por desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Inmuebles, Maquinaria y Equipo
Comprende lo siguiente:

| | En S/. | | | | | | | | |
|-----------------------------------|------------|---------------------------|----------------------|------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|-------------------|----------------|
| | Terrenos | Edificios e instalaciones | Maquinaria y equipos | Unidades de transporte | Muebles y enseres | Equipos de diversos | Equipos de computo | Trabajos en curso | Saldos finales |
| Año 2013 | | | | | | | | | |
| Costo | | | | | | | | | |
| Saldos netos iniciales | 31,918,000 | 13,421,050 | 15,391,360 | 52,634 | 258,813 | 373,067 | 185,576 | 117,736 | 61,718,236 |
| Adiciones | - | | 17,934 | | 3,764 | 17,676 | 74,000 | 866,723 | 980,097 |
| Retiro y/o transferencias | | 304,731 | 350,443 | | 145,942 | (386,766) | (8,236) | (781,923) | (375,809) |
| Depreciación | - | (466,921) | (1,360,950) | (20,741) | (50,429) | (60,865) | (88,770) | - | (2,048,676) |
| Retiro de la depreciación | | | | | | 361,822 | | | 361,822 |
| Valor en libros neto al cierre | 31,918,000 | 13,258,860 | 14,398,787 | 31,893 | 358,090 | 304,934 | 162,570 | 202,536 | 60,635,670 |
| Al 31 de diciembre de 2013 | | | | | | | | | |
| Costo | 31,918,000 | 14,178,256 | 17,576,846 | 254,982 | 2,123,389 | 1,196,356 | 598,163 | 202,536 | 68,048,528 |
| Depreciación acumulada | - | (919,396) | (3,178,059) | (223,089) | (1,765,299) | (891,422) | (435,593) | - | (7,412,858) |
| valor en libros neto al cierre | 31,918,000 | 13,258,860 | 14,398,787 | 31,893 | 358,090 | 304,934 | 162,570 | 202,536 | 60,635,670 |
| Año 2014 | | | | | | | | | |
| Costo | | | | | | | | | |
| Saldos netos iniciales | 31,918,000 | 13,258,860 | 14,398,787 | 31,893 | 358,090 | 304,934 | 162,570 | 202,536 | 60,635,670 |
| Adiciones | | 34,962 | | | | 89,584 | 57,874 | 1,921,329 | 2,103,749 |
| Retiros y/o transferencias | 393,707 | 725,878 | - | (103,540) | | (372) | | (1,119,586) | (103,913) |
| Depreciación | - | (479,666) | (1,206,377) | | (80,821) | (4,324) | (8,513) | - | (1,779,701) |
| Retiro de depreciación | | | | 83,810 | | | | | 83,810 |
| Valor en libros neto al cierre | 32,311,707 | 13,540,034 | 13,192,410 | 12,163 | 277,269 | 389,822 | 211,931 | 1,004,279 | 60,939,615 |
| Al 31 de diciembre de 2014 | | | | | | | | | |
| Costo | 32,311,707 | 14,939,096 | 17,576,846 | 151,442 | 2,123,389 | 1,285,568 | 656,037 | 1,004,279 | 70,048,364 |
| Depreciación acumulada | - | (1,399,062) | (4,384,436) | (139,279) | (1,846,120) | (895,746) | (444,106) | - | (9,108,749) |
| Valor en libros neto al cierre | 32,311,707 | 13,540,034 | 13,192,410 | 12,163 | 277,269 | 389,822 | 211,931 | 1,004,279 | 60,939,615 |

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Durante los años 2014 y 2013 la Compañía capitalizó las mejoras de proyectos de inversión por S/. 1,119,586 y S/. 781,923, respectivamente, las cuales se registraron inicialmente como trabajos en curso. Estas mejoras se orientaron a lograr una mayor eficiencia en la producción de las diferentes líneas de alimentos balanceados en las plantas de Lima y Chiclayo y estuvieron relacionadas principalmente con la fabricación y montaje de molinos.

Los retiros del 2014 comprenden a vehículos cuyo costo y depreciación acumulada ascendió a S/. 103,540 y S/. 83,010, respectivamente.

El gasto por depreciación, ha sido distribuido en el estado de resultados integrales, como sigue:

| | En S/. | |
|------------------------------------|-----------|-----------|
| | 2014 | 2013 |
| Costo de ventas (nota 16) | 1,722,460 | 1,852,787 |
| Gastos de administración (nota 18) | 56,881 | 172,379 |
| Gastos de ventas (nota 17) | 360 | 23,510 |
| | ----- | ----- |
| | 1,779,701 | 2,048,676 |
| | ===== | ===== |

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el importe de los activos en uso totalmente depreciados es de S/. 5,462,516 y S/. 3,075,828, respectivamente.

La Gerencia estima que no es necesario constituir ninguna provisión por deterioro de activos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(11) Cuentas por Pagar Comerciales

Comprende lo siguiente:

| | En S/. | |
|------------------------------|------------|------------|
| | 2014 | 2013 |
| Terceros | 14,763,558 | 14,268,171 |
| Partes relacionadas (nota 7) | 2,946,234 | 2,287,699 |
| Provisiones | 1,107,055 | 586,236 |
| | ----- | ----- |
| | 18,816,847 | 17,142,106 |
| | ===== | ===== |

Las cuentas por pagar comerciales, conformadas principalmente por facturas por pagar, son consideradas de vencimiento corriente, no devengan intereses y no tienen garantías específicas.

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (12) Otras Cuentas por Pagar
Comprende lo siguiente:

| | <u>En S/.</u> | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Impuesto a las ganancias | 1,355,309 | - |
| Contribuciones sociales | 64,787 | 79,135 |
| Vacaciones por pagar | 968,152 | 833,306 |
| Participaciones por pagar | 1,447,383 | 745,370 |
| Compensación por tiempo de servicios | 116,549 | 121,995 |
| Beneficios al personal | 79,425 | 88,639 |
| Otros | 902,181 | 329,595 |
| | ----- | ----- |
| | <u>4,933,786</u> | <u>2,198,040</u> |
| | ===== | ===== |

- (13) Capital Emitido

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 está representado por 1,615,433 acciones de un valor nominal de S/. 1.00 cada una, respectivamente. El total de acciones es de propiedad de inversionistas extranjeros.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la estructura de participación accionaria es la siguiente:

| <u>Porcentaje de participación individual en el capital</u> | <u>Número de accionistas</u> | <u>Porcentaje de participación</u> |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| Hasta 1.00 | 1 | 0.01% |
| De 90.01 a 100.00 | 1 | 99.99% |
| | ----- | ----- |
| | <u>2</u> | <u>100.00%</u> |
| | ===== | ===== |

- (14) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. La reserva legal puede ser capitalizada, siendo igualmente obligatoria su reposición.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la reserva legal asignada asciende a S/. 323,087 (equivalente al 20% del capital pagado).

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Resultados Acumulados

De acuerdo con la legislación vigente (Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras), las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de utilidades, retendrá hasta el 31 de diciembre de 2014 la tasa del 4.1%, para el 2015 y 2016 la nueva tasa será de 6.8%, para el 2017 y 2018 la nueva tasa será de 8% y para el año 2019 en adelante será de 9.3%, salvo 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

(16) Costo de Ventas

Comprende lo siguiente:

| | En S/. | |
|----------------------------------------------|---------------|--------------|
| | 2014 | 2013 |
| Inventario inicial: | | |
| Productos terminados | 3,733,236 | 4,447,336 |
| Materia prima y materiales auxiliares | 9,234,448 | 10,713,603 |
| Consumo: | | |
| Materia prima e insumos | 124,792,146 | 105,827,566 |
| Mano de obra directa y gastos de fabricación | 14,758,720 | 13,626,381 |
| Depreciación (nota 10) | 1,722,460 | 1,852,787 |
| Inventario final: | | |
| Productos terminados | (5,428,338) | (3,733,236) |
| Materia prima y materiales auxiliares | (15,826,858) | (9,234,448) |
| | ----- | ----- |
| | 132,985,814 | 123,499,989 |
| | ===== | ===== |

(17) Gastos de Ventas

Comprende lo siguiente:

| | En S/. | |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| | 2014 | 2013 |
| Gastos de personal | 3,707,263 | 3,123,744 |
| Servicios prestados por terceros | 2,090,838 | 2,332,602 |
| Tributos y otros menores | 16,024 | 19,304 |
| Regalías | 1,853,424 | 2,374,975 |
| Cargas diversas de gestión | 86,922 | 164,429 |
| Provisiones del ejercicio: | | |
| Depreciación (nota 10) | 360 | 23,522 |
| Compensación por tiempo de servicios | 183,517 | 183,599 |
| | ----- | ----- |
| | 7,938,348 | 8,222,175 |
| | ===== | ===== |

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (18) Gastos de Administración
Comprende lo siguiente:

| | En S/. | |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| | 2014 | 2013 |
| Gasto de personal | 4,462,077 | 3,144,139 |
| Servicios prestados por terceros | 3,726,370 | 3,378,611 |
| Tributos y otros menores | 30,877 | 25,667 |
| Cargas diversas de gestión | 284,779 | 569,283 |
| Provisiones del ejercicio: | | |
| Depreciación (nota 10) | 56,881 | 172,379 |
| Compensación por tiempo de servicios | 209,181 | 217,252 |
| | ----- | ----- |
| | 8,770,165 | 7,507,331 |
| | ===== | ===== |

- (19) Aspectos Tributarios

(a) Los años del 2010 y 2011 han sido fiscalizados por parte de la Administración Tributaria (SUNAT), los años 2012 y 2013 se encuentran en proceso de fiscalización y a la fecha no se nos ha emitido las conclusiones de dichos procesos. El año 2014 se encuentra sujetos a fiscalización por las autoridades tributarias, por impuesto a las ganancias. En relación al impuesto general a las ventas los periodos abiertos a fiscalización son desde el mes de diciembre 2010 a diciembre 2014. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales de la Compañía, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a las ganancias de las personas jurídicas se calcula para el año 2014 con una tasa del 30%, sobre la utilidad neta imponible.

El gasto por impuesto a las ganancias durante los años 2014 y 2013 está conformado de la siguiente forma:

| | En S/. | |
|---------------------------------------------|------------|-----------|
| | 2014 | 2013 |
| Impuesto a las ganancias corriente | 3,769,450 | 2,285,520 |
| Impuesto a las ganancias diferido (nota 20) | (312,825) | 142,743 |
| | ----- | ----- |
| | 3,456,625 | 2,428,263 |
| | ===== | ===== |

El 15 de diciembre de 2014, se promulgó la Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a la renta. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en Perú.

Producto de lo señalado previamente, la Compañía ha reestimado el impuesto a las ganancias diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas del Impuesto a las Ganancias descritas previamente. Lo señalado ha generado una disminución en el pasivo diferido neto del Impuesto a las Ganancias en miles de S/. 1,678,845 monto que fue acreditado a los resultados y patrimonio del año 2014 en S/. 312,825 y S/. 1,366,020, respectivamente.

- (b) Para los efectos del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas, los precios de transferencia por transacciones con partes relacionadas económicamente y con empresas con residencia en territorios de baja o nula imposición deberán estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. La Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre partes relacionadas económicamente y con empresas con residencia en territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014.

En el año 2014 el impuesto temporal a los activos netos, se calcula sobre el valor de sus activos netos según estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013. Dicho impuesto puede ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto efectivamente pagado puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias del año 2014.

- (c) A partir del año 2005 se ha establecido un impuesto temporal a los activos netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del impuesto es del 0.4% para el 2014 y 2013 aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/. 1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda.
- (d) Asimismo, se ha establecido una tasa de retención de impuesto a las ganancias de 15% aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las transacciones financieras es de 0.005%, y se aplica sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(20) Impuesto a las Ganancias

De acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 modificada, la Compañía aplicó la metodología del pasivo, para la determinación del impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

El movimiento del activo por impuesto a las ganancias diferido por los años 2014 y 2013, las partidas que le dieron origen, es como sigue:

| | En S/. | | | | | |
|----------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------------|-------------------------|
| | Saldos al 01.01.2013 | Resultado del Periodo | Saldos al 31.12.2013 | Efecto en el | | Saldos al 31.12.2014 |
| | | | | Resultado del Periodo | Cambio de tasa Patrimonio | |
| Activo: | | | | | | |
| Estimación de deterioro de cartera | 16,380 | - | 16,380 | 12,018 | - | 28,398 |
| Remuneraciones por pagar | 310,062 | (195,680) | 114,382 | 29,392 | - | 143,774 |
| Provisiones diversas | 200,322 | 4,369 | 204,691 | (691) | - | 204,000 |
| Diferencia en cambio por operaciones de forward | 47,221 | - | 47,221 | (47,221) | - | - |
| | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- |
| Activo por impuesto a las ganancias diferido | 573,985 | (191,311) | 382,674 | (6,502) | - | 376,172 |
| | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- |
| Pasivo: | | | | | | |
| Valor razonable como costo atribuido en activo fijo | (13,457,556) | 55,779 | (13,401,777) | 472,399 | 1,366,020 | (11,563,358) |
| Vidas útiles de activo fijo no aceptadas tributariamente | (157,736) | (8,373) | (166,109) | (157,662) | - | (323,771) |
| Otros | (5,752) | 1,162 | (4,590) | 4,590 | - | - |
| | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- |
| Pasivo por impuesto a las ganancias diferido | (13,621,044) | 48,568 | (13,572,476) | 319,327 | 1,366,020 | (11,887,129) |
| | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- |
| Efecto neto del impuesto a las ganancias diferido | (13,047,059) | (142,743) | (13,189,802) | 312,825 | 1,366,020 | (11,510,957) |
| | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== |

AGRIBRANDS PURINA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

La reconciliación de la tasa tributaria teórica y la tasa efectiva del impuesto a las ganancias al 31 de diciembre, es como sigue:

| | 2014 | | 2013 | |
|--------------------------------------------------|-------------|-------|-------------|-------|
| | S/. | % | S/. | % |
| Ganancia antes del impuesto a las ganancias | 13,186,214 | 100 | 7,176,496 | 100 |
| Impuesto según la tasa teórica | (3,955,864) | (30) | (2,152,949) | (30) |
| Efecto tributario sobre adiciones y deducciones: | | | | |
| Diferencias permanentes | 499,239 | (4) | (275,314) | (4) |
| Impuesto según la tasa efectiva | 3,456,625 | (26) | (2,428,263) | (34) |

(21) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene demandas judiciales relacionadas con temas laborales, cuyo importe provisionado asciende a S/. 51,163.

En opinión de la Compañía y sus asesores legales, no existen otras contingencias que requieran ser reveladas en los estados financieros.

(22) Eventos Posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 no han ocurrido eventos significativos que pudieran tener impacto en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.