

GAVILON PERÚ S.R.L.

Estados Financieros

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 señores Socios de
Gavilon Perú S.R.L.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Gavilon Perú S.R.L. (una subsidiaria de Gavilon Luxembourg Hold Co II SARL domiciliada en Luxembourg) 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 el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas de la 1 al 19 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 los 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.

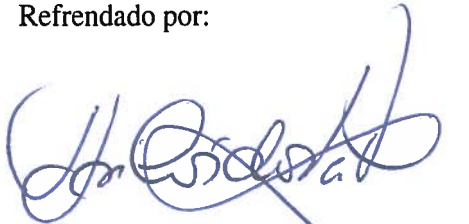
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Gavilon Perú S.R.L. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú

13 de febrero de 2015

Refrendado por:



Juan José Córdova V. (Socio)
C.P.C.C. Matrícula N° 01-18869



GAVILON PERÚ S.R.L.

**Estados Financieros
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

S/. = Nuevo Sol

US\$ = Dólar Estadounidense

GAVILON PERÚ S.R.L.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo				Pasivo y Patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo	5	1,151,179	2,808,736	Obligaciones financieras	9	5,369,113	10,100,720
Cuentas por cobrar comerciales	6	11,840,162	13,880,352	Cuentas por pagar comerciales	10	980,239	3,427,860
Otras cuentas por cobrar		1,860,520	1,395,579	Cuentas por pagar a partes relacionadas	11	22,563,953	26,930,979
Existencias	7	19,710,495	26,727,116	Otras cuentas por pagar		129,873	142,702
Gastos contratados por anticipado		39,867	25,660	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	12	249,095	-
Total activo corriente		<u>34,602,223</u>	<u>44,837,443</u>	Total pasivo corriente		<u>29,292,273</u>	<u>40,602,261</u>
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Mobiliario y equipo	8	362,767	209,805	Obligaciones financieras	9	82,103	12,924
Activos intangibles		40,932	43,813	Total pasivo no corriente		<u>82,103</u>	<u>12,924</u>
Activo por impuesto a las ganancias diferido	12	-	464,114	Total pasivo		<u>29,374,376</u>	<u>40,615,185</u>
Total activo no corriente		<u>403,699</u>	<u>717,732</u>	Patrimonio			
				Capital	13	3,000,000	3,000,000
				Resultados acumulados		2,631,546	1,939,990
				Total patrimonio		<u>5,631,546</u>	<u>4,939,990</u>
Total activo		<u>35,005,922</u>	<u>45,555,175</u>	Total pasivo y patrimonio		<u>35,005,922</u>	<u>45,555,175</u>

Las notas que se adjuntan de las páginas 5 a la 32 son parte integral de los estados financieros

GAVILON PERÚ S.R.L.

Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas		65,197,866	70,338,278
Costo de ventas	15	(60,135,402)	(67,296,182)
Ganancia bruta		----- 5,062,464	----- 3,042,096
Gastos de ventas	16	(1,661,234)	(1,649,631)
Gastos de administración	17	(1,130,124)	(1,010,581)
Otros ingresos		91,044	54,638
Otros gastos		(168,428)	(127,015)
Resultados de actividades de operación		----- 2,193,722	----- 309,507
Gastos financieros		(144,728)	(517,917)
Ingresos financieros		16,793	38,038
Diferencia de cambio, neto	4	(116,451)	(216,677)
Gasto financiero neto		----- (244,386)	----- (696,556)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto a las ganancias		----- 1,949,336	----- (387,049)
Impuesto a las ganancias	12	(713,209)	(56,664)
Ganancia (pérdida) del año		----- 1,236,127	----- (443,713)
Otros resultados integrales		-	-
Total Resultados Integrales		----- 1,236,127 =====	----- (443,713) =====

Las notas que se adjuntan de las páginas 5 a la 32 son parte integral de los estados financieros.

GAVILON PERÚ S.R.L.

Estado de Cambios en el Patrimonio neto

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Número de participaciones</u>	<u>Capital (nota 13 (a))</u>	<u>Resultados Acumulados (nota 13 (b))</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	8,580,000	3,000,000	2,383,703	5,383,703
Resultado integral del año:	-	-	(443,713)	(443,713)
Pérdida del año	-----	-----	-----	-----
Total resultado integral	-	-	(443,713)	(443,713)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>8,580,000</u>	<u>3,000,000</u>	<u>1,939,990</u>	<u>4,939,990</u>
Saldo al 1 de enero de 2014	8,580,000	3,000,000	1,939,990	4,939,990
Resultado integral del año:	-	-	1,236,127	1,236,127
Utilidad del año	-----	-----	-----	-----
Total resultado integral	-	-	1,236,127	1,236,127
Transacciones con propietarios de la Compañía				
Distribuciones:				
Dividendos	-	-	(544,571)	(544,571)
	-----	-----	-----	-----
Total transacciones con propietarios	-	-	(544,571)	(544,571)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>8,580,000</u>	<u>3,000,000</u>	<u>2,631,546</u>	<u>5,631,546</u>

Las notas que se adjuntan de las páginas 5 a la 32 son parte integral de los estados financieros.

GAVILON PERÚ S.R.L.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Cobranza a clientes	67,196,568	67,745,821
Otros cobros de operación	76,804	92,676
Pago a proveedores	(61,542,718)	(61,789,642)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(1,245,862)	(1,092,491)
Pago de tributos	(599,550)	(632,664)
Pago de intereses	(106,395)	(229,138)
Otros pagos de operación	(93,531)	(387,113)
	-----	-----
Efectivo generado por actividades de operación	3,685,316	3,707,449
	-----	-----
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Venta de unidades de transporte	45,593	-
Compra de mobiliario y equipo	(121,289)	(15,919)
Compra de intangibles	(3,624)	-
	-----	-----
Efectivo usado en actividades de inversión	(79,320)	(15,919)
	-----	-----
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	(544,571)	-
Préstamos recibidos, neto	(3,790,691)	(3,991,472)
Ingresos letras en descuento, neto	(974,283)	2,063,901
	-----	-----
Efectivo usado en actividades de financiamiento	(5,309,545)	(1,927,571)
	-----	-----
(Disminución) Aumento del efectivo	(1,703,549)	1,763,959
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo mantenido	45,992	68,524
Efectivo al 1 de enero	2,808,736	976,253
	-----	-----
Efectivo al 31 de diciembre	1,151,179	2,808,736
	=====	=====
Transacciones que no representan flujos de efectivo:		
Arrendamiento financiero	102,546	-

Las notas que se adjuntan de las páginas 5 a la 32 son parte integral de los estados financieros.

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Identificación y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Gavilon Perú S.R.L. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Gavilon Luxembourg Hold Co II SARL domiciliada en Luxembourg (en adelante la Matriz), que posee el 99.9% de su capital. Hasta mediados de agosto de 2014 la Compañía mantenía en su estructura accionaria al socio minoritario quien este último transfirió la totalidad de su participación al accionista mayoritario (La Matriz).

La Compañía fue constituida el 18 de diciembre de 2009. El domicilio legal está ubicado en Av. Pardo y Aliaga 699 Int. 601-C, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad Económica

La actividad de la Compañía consiste en la importación y distribución de fertilizantes principalmente a nivel nacional e internacional.

(c) Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Gerencia y serán presentados para su aprobación a la Junta General de Socios en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos serán aprobados por la Junta General de Socios sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Socios el 1 de abril de 2014.

(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.

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia 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 contabilidad de la Compañía y de acuerdo con el principio de costo histórico.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses (US\$), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(e) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía 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.

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año terminado el 31 de diciembre de 2014 se incluye en las siguientes notas:

- Nota 3 (a) – estimación por deterioro de cuentas por cobrar
- Nota 3 (b) – estimación por desvalorización de existencias
- Nota 3 (f) - vida útil económica y valor recuperable de mobiliario y equipo
- Nota 3 (q) - reconocimiento de activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente y diferido.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se han determinado juicios críticos y estimaciones aplicables a partidas específicas de los estados financieros.

(3) Principales Políticas Contables

(a) Cuentas por Cobrar Comerciales y Estimación por Deterioro de Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por ventas de productos en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos, se clasifica como activo corriente. De lo contrario, se presentan como activo no corriente. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado, menos la correspondiente estimación por pérdida de valor por deterioro, la cual es determinada en base a una evaluación de las cuentas individuales y considerando la antigüedad de las deudas (mayor a 90 días), según el juicio y experiencia de la Gerencia.

El monto de la estimación se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio. Los recuperos posteriores se reconocen con crédito a los resultados del ejercicio.

El saldo de la estimación es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

(b) Existencias y Estimación para Desvalorización de Existencias

Las existencias se valúan al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. En caso el costo sea mayor al valor neto de realización se reconoce una provisión en el resultado del ejercicio, por el exceso.

El costo de las existencias se determina utilizando el método de promedio ponderado. 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. Las existencias por recibir se registran al costo de adquisición a través de la identificación específica.

La estimación para desvalorización de existencias se determina de manera específica, de acuerdo a su nivel de rotación y a criterio de la Gerencia. Dicha provisión se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

(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 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 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 Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y préstamos, ya que son los únicos tipos de instrumento financiero que mantiene al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

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

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

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 mantiene en esta categoría: efectivo, cuentas por cobrar comerciales y 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 comerciales y otras 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 comerciales y otras 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 comerciales y otras cuentas por cobrar.

(ii) Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

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.

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

(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 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 año.

(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.

(f) Mobiliario y Equipo

Mobiliario y equipo se registra al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo inicial del mobiliario y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo atribuible directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso. Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes de los inmuebles, maquinaria y equipo sólo se reconocen como activo cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad.

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.

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

La depreciación de los otros activos se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de las siguientes vidas útiles económicas estimadas:

	<u>Años</u>
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	8
Equipos diversos	5
Equipos de cómputo	2 y 4
Instalaciones y mejoras	3

Los métodos de depreciación, vidas útiles económicas y valores residuales son revisados por la Gerencia, de ser necesario, en cada fecha de balance, sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de mobiliario y equipo.

(g) Pérdidas 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.

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

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.

(h) 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.

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.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene instrumentos financieros medidos al valor razonable.

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

(i) Activos Arrendados

Arrendamientos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como activos financieros. Al inicio del arrendamiento, se registran como activos y pasivos a montos iguales al valor razonable de los activos recibidos en arrendamiento. Estos activos se deprecian siguiendo el método de línea recta en base a su vida útil estimada para bienes similares propios. La depreciación anual se reconoce como gasto.

Otros arrendamientos son considerados como arrendamientos operativos y se reconocen como gasto siguiendo el método de línea recta durante el plazo de arrendamiento.

(j) Activos Intangibles

Programas de cómputo -

Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos que se asocian directamente con el desarrollo de programas de cómputo únicos e identificables controlados por la Compañía que probablemente generarán beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activos intangibles.

Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos se amortizan por el método de línea recta en el estimado de su vida útil, sin exceder los 10 años.

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.

(k) Préstamos

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

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

(l) 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.

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

(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.

(m) Compensación por Tiempo de Servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal (CTS) se calcula de acuerdo con la legislación vigente por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores y debe ser cancelada mediante depósitos en las entidades financieras elegidas por ellos. Se incluye en el rubro otras cuentas por pagar y se contabiliza con cargo a resultados a medida que se devenga.

(n) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos comprenden principalmente el valor razonable de la venta de bienes, neto de rebajas y descuentos. Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando los productos son entregados a los clientes y se transfieren al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

(o) 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 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.

(p) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en resultados del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o se paguen.

(q) Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a la renta 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.

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que se pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos a la renta diferidos 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 periodo 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 periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuesto a la ganancia diferido se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

(r) Transacciones 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 los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión 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 integrales.

(s) Nuevos Pronunciamientos Contables

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

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 18, “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.
- 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.

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

- 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.
- Modificación a NIC 27 “Estados financieros separados” sobre el método de 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 comienzan en o después del 1 de enero de 2016 y su aplicación anticipada es permitida.

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.

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros(a) Clasificaciones contables

La tabla a continuación muestra los importes en libros de los activos no financieros y pasivos no financieros que se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo:

	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
	<u>Préstamos y partidas por cobrar</u>	<u>Otros Pasivos financieros</u>	<u>Total</u>
Activo financieros no medidos al valor razonable:			
Efectivo	1,151,179	-	1,151,179
Cuentas por cobrar comerciales	11,840,162	-	11,840,162
Otras cuentas por cobrar (*)	1,860,520	-	1,860,520
	-----	-----	-----
	14,851,861	-	14,851,861
	-----	-----	-----
Pasivo financieros no medidos al valor razonable:			
Cuentas por pagar comerciales (*)	-	980,239	980,239
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	22,563,953	22,563,953
Otras cuentas por pagar (*)	-	129,873	129,873
	-----	-----	-----
	-	23,674,065	23,674,065
	-----	-----	-----

(*) No incluye tributos ni anticipos.

	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
	<u>Préstamos y partidas por cobrar</u>	<u>Otros Pasivos financieros</u>	<u>Total</u>
Activo financieros no medidos al valor razonable:			
Efectivo y equivalente al efectivo	2,808,736	-	2,808,736
Cuentas por cobrar comerciales	13,880,352	-	13,880,352
Otras cuentas por cobrar (*)	1,395,579	-	1,395,579
	-----	-----	-----
	18,084,667	-	18,084,667
	-----	-----	-----
Pasivo financieros no medidos al valor razonable:			
Cuentas por pagar comerciales (*)	-	3,427,860	3,427,860
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	26,930,979	26,930,979
Otras cuentas por pagar (*)	-	142,702	142,702
	-----	-----	-----
	-	30,501,541	30,501,541
	-----	-----	-----

(*) No incluye tributos ni anticipos.

(b) Gestión de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

(i) Marco de Gestión de Riesgo

La Gerencia es responsable de establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgos. La Gerencia de Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos. Este departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

Las políticas de gestión de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de gestión de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(ii) 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. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición a riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo, están limitadas debido a la amplia base de clientes y a las políticas de la Compañía de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones frente a la Compañía.

Consecuentemente, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

(iii) Riesgo de Liquidez

La administración eficiente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas, así como la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. Debido a la naturaleza dinámica de los negocios, la Gerencia de finanzas se siente comprometida a mantener flexibilidad en su financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito acordadas.

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

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

	En US\$			
	Valor en libros	Flujo de efectivo contractual	Menor a 1 año	Mayor de 1 año
Pasivos financieros no derivados				
2014				
Cuentas por pagar comerciales	980,239	980,239	980,239	-
Cuentas por pagar vinculadas	22,563,953	22,563,953	22,563,953	-
Otras cuentas por pagar	129,873	129,873	129,873	-
Obligaciones financieras	5,451,216	5,373,417	5,373,417	86,697
	=====	=====	=====	=====
	29,125,281	29,047,482	29,047,482	86,697
	=====	=====	=====	=====
2013				
Cuentas por pagar comerciales	3,427,860	3,427,860	3,427,860	-
Cuentas por pagar vinculadas	26,930,979	26,930,979	26,930,979	-
Otras cuentas por pagar	142,702	142,702	142,702	-
Obligaciones financieras	10,113,644	10,139,348	10,139,348	14,662
	=====	=====	=====	=====
	40,615,185	40,640,889	40,640,889	14,662
	=====	=====	=====	=====

(iv) Riesgos de Mercado*Riesgo de Moneda*

Las actividades de la Compañía, generalmente en moneda extranjera, la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del nuevo sol con respecto al dólar estadounidense.

Los saldos en nuevos soles (S/.) al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Activo:		
Efectivo	2,053,203	3,059,127
Otras cuentas por cobrar	5,520,285	3,937,248
	=====	=====
	7,573,488	6,996,375
	=====	=====
Pasivo:		
Cuentas por pagar comerciales	(935,090)	(3,839,471)
Otras cuentas por pagar	(388,192)	(398,995)
	=====	=====
	(1,323,282)	(4,238,466)
	=====	=====
Posición activa , neta	6,250,206	2,757,909
	=====	=====

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

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

	En US\$	
	2014	2013
1 S/. - Tipo de cambio - compra (activos)	0.3355	0.3579
1 S/. - Tipo de cambio - venta (pasivos)	0.3346	0.3577

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró una pérdida por diferencia de cambio neta por US\$ 116,451 (US\$ 216,677 en el 2013), cuyo importe se presenta en el estado de resultados integrales.

La Gerencia ha decidido aceptar este riesgo por lo que no tiene operaciones de cobertura para transacciones y saldos en moneda extranjera.

Según el cuadro siguiente, si se hubiera revaluado / devaluado el dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2014, en relación con el nuevo sol, manteniendo todas las variables constantes, la utilidad del ejercicio antes de impuestos se hubiera disminuido e incrementado como sigue:

Período	Incremento/disminución en S/. tipo de cambio	Efectos en resultados antes de impuesto
2014		
Revaluación	5%	5,823
Devaluación	5%	(5,823)
2013		
Revaluación	5%	10,834
Devaluación	5%	(10,834)

Riesgo de Tasa 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 debido a que la deuda de la Compañía está sujeta a tasa fija. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses.

Riesgo de Precio

La Compañía está expuesta al riesgo de precios de mercancías (commodities). Los efectos de la fluctuación en los precios de mercado del fertilizante incrementan el riesgo de potenciales requerimientos de capital a los accionistas para cubrir necesidades de efectivo propias de las operaciones. La Compañía no ha suscrito contratos de instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos de precios antes mencionados.

En ese sentido, si al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el precio de los fertilizantes hubiera sido 5% mayor/menor y se hubieran mantenido constantes las demás variables, el resultado del año después de impuestos hubiera sido:

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

<u>Período</u>	<u>Incremento/disminución en US\$ Precio Fertilizantes</u>	<u>Efectos en resultados antes de impuesto En US\$</u>
2014	+5%	2,281,925
	-5%	(2,281,925)
2013	+5%	2,461,640
	-5%	(2,461,640)

(c) Administración de Capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio es determinado dividiendo la deuda neta entre el capital total.

Durante los años 2014 y 2013, los ratios de apalancamiento son 1.0 y 2.2, respectivamente, determinado como sigue:

	<u>En US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar comerciales	980,239	3,427,860
Otras cuentas por pagar	129,873	142,702
Obligaciones financieras	5,451,216	10,113,644
	-----	-----
	6,561,328	13,684,206
Menos: efectivo	1,151,179	2,808,736
	-----	-----
Deuda neta	5,410,149	10,875,470
	=====	=====
Total Patrimonio	5,631,546	4,939,990
	=====	=====
Ratio de apalancamiento	1.0	2.2
	=====	=====

La Compañía cuenta con el respaldo de la Casa Matriz y se financia localmente en la medida de sus necesidades de caja. Durante este último año ha reducido su endeudamiento en los bancos locales por las fluctuaciones de la tasa de interés y la política establecida por la casa Matriz.

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

- (5) Efectivo
Comprende lo siguiente:

	En US\$	
	2014	2013
Caja	671	716
Cuentas corrientes	1,150,508	2,808,020
	-----	-----
	1,151,179	2,808,736
	=====	=====

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y dólares estadounidenses principalmente en el Banco de Crédito del Perú, BBVA Continental y Scotiabank por S/. 2,053,203 y por US\$ 462,416, respectivamente (S/. 3,059,127 y US\$ 1,713,845 al 31 de diciembre de 2013). Estas cuentas corrientes son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas vigentes del mercado.

- (6) Cuentas por Cobrar Comerciales
Comprende lo siguiente:

	En US\$	
	2014	2013
Facturas por cobrar	6,187,973	7,200,067
Letras por cobrar	5,693,677	6,680,285
	-----	-----
Total	11,881,650	13,880,352
Menos, estimación por deterioro de cuentas por cobrar (nota 16)	41,488	-
	-----	-----
	11,840,162	13,880,352
	=====	=====

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, presentan vencimientos corrientes y no generan intereses. En el caso de las letras incluyen letras llevadas al descuento en instituciones financieras locales por un total de US\$ 5,335,745 (US\$ 6,310,028 al 31 de diciembre de 2013) (nota 9).

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

La antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	En US\$	
	2014	2013
Vigentes	10,804,160	12,693,442
Vencidas:		
Hasta 30 días	961,605	1,186,910
Desde 31 hasta 180 días	115,885	-
	-----	-----
	11,881,650	13,880,352
	=====	=====

En opinión de la Gerencia la provisión para deterioro de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad a la fecha del estado de situación financiera.

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la provisión por deterioro son similares en sus valores razonables.

- (7) Existencias
Comprende lo siguiente:

	En US\$	
	2014	2013
Mercaderías y productos terminados	9,005,487	13,488,035
Materias primas y auxiliares	8,302,834	10,063,795
Subproductos	8,744	2,210
Envases y embalajes	470,010	522,677
Suministros diversos	29,712	145,663
Existencias por recibir	1,895,000	2,508,466
	-----	-----
	19,711,788	26,730,846
Menos, estimación para desvalorización de existencias	1,293	3,730
	-----	-----
	19,710,495	26,727,116
	=====	=====

En opinión de la Gerencia de la Compañía la estimación por desvalorización de existencias es suficiente para cubrir el riesgo de obsolescencia de las existencias a la fecha del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no mantiene warrants de mercadería ni productos terminados aperturados con bancos. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía otorgó en garantía, por obligaciones con una entidad financiera, warrants de mercadería y productos terminados por un total de US\$ 3,778,013.

Las existencias por recibir corresponden principalmente a las importaciones efectuadas de ácido fosfórico y fertilizantes a su Casa Matriz.

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

- (8) Mobiliario y Equipo
Comprende lo siguiente:

	En US\$						
	Unidades de Transporte	Muebles y Enseres	Equipos diversos	Equipos de Cómputo	Instalaciones y mejoras	Otros Activos en Curso	Saldos finales
Año 2013:							
Saldos iniciales	85,486	25,695	129,373	5,527	2,621	-	248,702
Adiciones	11,806	543	1,213	2,357	-	-	15,919
Depreciación	(31,705)	(4,434)	(14,462)	(2,797)	(1,418)	-	(54,816)
Valor en libros neto al cierre	65,587	21,804	116,124	5,087	1,203	-	209,805
Al 31 de diciembre de 2013							
Costo	169,110	35,608	137,750	34,769	4,288	-	381,525
Depreciación acumulada	(103,523)	(13,804)	(21,626)	(29,682)	(3,085)	-	(171,720)
Valor en libros neto al cierre	65,587	21,804	116,124	5,087	1,203	-	209,805
Año 2014:							
Saldos neto iniciales	65,587	21,804	116,124	5,087	1,203	-	209,805
Adiciones	113,508	2,057	-	8,859	3,119	96,291	223,834
Depreciación	(18,546)	(4,572)	(15,146)	(2,456)	(1,635)	-	(42,355)
Deducciones	(28,517)	-	-	-	-	-	(28,517)
Valor en libros neto al cierre	132,032	19,289	100,978	11,490	2,687	96,291	362,767
Al 31 de diciembre de 2014							
Costo	282,618	37,665	137,750	43,628	7,407	96,291	605,359
Depreciación acumulada	(36,443)	(18,376)	(36,772)	(32,138)	(4,720)	-	(128,449)
Deducciones	(114,143)	-	-	-	-	-	(114,143)
Valor en libros neto al cierre	132,032	19,289	100,978	11,490	2,687	96,291	362,767

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía mantiene pólizas de seguro sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y en su opinión, las coberturas establecidas son suficientes para cubrir el riesgo por siniestros considerados en las pólizas.

Al 31 de diciembre de 2014, las adiciones comprenden principalmente la adquisición de vehículos bajo la modalidad de arrendamiento financiero celebrado con el Scotiabank Perú S.A.A. cuyo saldo al 31 de diciembre de 2014 es de US\$ 102,546 (nota 9).

Al 31 de diciembre de 2014 los bienes de mobiliario y equipo de la Compañía se encuentran libres de gravámenes.

El gasto por depreciación por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se ha asignado el gasto de administración en el estado de resultados integrales (nota 17).

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

(9) Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

Nombre del acreedor	Clase de obligación	Vencimiento	En US\$					
			Total		Saldos pendientes de pago			
			2014	2013	Corriente		No corriente	
				2014	2013	2014	2013	
Scotiabank Perú S.A.A.(a)	Leasing	Julio 2018	102,546	-	27,096	-	75,450	-
Banco de Crédito del Perú (b)	Leasing	Entre mayo 2015 y julio 2017	12,925	25,603	6,272	12,679	6,653	12,924
Banco de Crédito del Perú (c)	Letras en descuento	Entre enero y mayo 2015	5,335,745	6,310,028	5,335,745	6,310,028	-	-
Banco de Crédito del Perú (d)	Pagaré Importaciones	Entre abril y junio 2015	-	3,778,013	-	3,778,013	-	-
			-----	-----	-----	-----	-----	-----
			5,451,216	10,113,644	5,369,112	10,100,720	82,103	12,924
			=====	=====	=====	=====	=====	=====

- (a) Corresponde a la compra de vehículo cuyo saldo asciende a US\$ 102,546 desde agosto de 2014 hasta julio de 2018. Devenga una tasa de interés efectiva anual de 4.25%.
- (b) Corresponde a tres contratos de arrendamiento financiero cuyo saldo asciende a US\$ 12,924 para la adquisición de tres camionetas con vencimientos desde mayo de 2015 hasta Julio de 2018. Devengan intereses que fluctúan entre una tasa de 4.25% a 5.90% efectiva anual.
- (c) Corresponde a los anticipos recibido en cuenta por las letras enviadas al descuento, los cuales son de vencimiento corriente y devengan intereses a tasas que fluctúan entre el 1.2% y 3.9% (nota 6).
- (d) Al 31 de diciembre 2013, comprende principalmente préstamos recibidos para el financiamiento de importaciones de materia prima, devengan intereses a una tasa promedio anual de 3%.

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

El vencimiento de las obligaciones financieras es como sigue:

	En US\$	
	2014	2013
Año 2014	-	10,100,720
Año 2015	5,369,113	12,924
Año 2016	32,397	-
Año 2017	31,954	-
Año 2018	17,753	-
	-----	-----
	5,451,216	10,113,644
	=====	=====

(10) Cuentas por Pagar Comerciales

Comprende lo siguiente:

	En US\$	
	2014	2013
Facturas	238,403	1,561,919
Letras	378,307	707,975
Facturas por recibir	363,529	1,157,966
	-----	-----
	980,239	3,427,860
	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición de mercaderías, materias primas, envases y embalajes y suministros para la comercialización y actividades productivas de la Compañía. Dichas cuentas por pagar, están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no presentan garantías específicas.

(11) Transacciones y saldos con Partes Relacionadas(a) Controladora

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía cuenta con una empresa controladora, llamada Gavilon Luxembourg Hold Co II SARL (casa Matriz), quien posee el 99.9% de las acciones representativas de su capital social.

(b) Transacciones con personal clave de la Gerencia(i) *Préstamos a Socios*

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no presenta préstamos a sus Socios.

(ii) *Compensación recibida por personal clave de la Gerencia*

La remuneración del Directorio y de la Gerencia clave al 31 de diciembre de 2014 ascendió a US\$ 764,050 (US\$ 653,769 al 31 de diciembre de 2013).

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

(c) Otras transacciones con partes relacionadas

Comprende lo siguiente:

Tipo Transacción	En US\$				
	Valor de transacción		Saldo pendiente al		
	2014	2013	31.12.2014	31.12.2013	
Compra de bienes					
Gavilon Fertilizer L.L.C.	Compra de fertilizantes	44,475,828	52,553,637	22,563,953	26,930,979

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por pagar comerciales corresponden a las compras de fertilizantes efectuadas a Gavilon Fertilizer L.L.C.

Las transacciones realizadas entre partes relacionadas están a valor de mercado, los saldos pendientes con partes relacionadas son de vencimiento corriente y no devengan intereses, ninguno de estos saldos están garantizados.

(12) Impuesto a las Ganancias Diferido

La composición y movimiento de este rubro por los años 2014 y 2013 es como sigue:

	Abono (cargo) al estado de resultados			
	Al 31 de diciembre de 2013	Tasa vigente 2014	Ajuste por cambio de tasa	Al 31 de diciembre de 2014
Activo diferido:				
Provisiones diversas	31,784	6,318	(2,539)	35,563
Pérdida tributaria	550,453	(535,380)	(1,005)	14,068
	582,237	(529,062)	(3,544)	49,631
Pasivo diferido:				
Diferencia en cambio cargada al activos fijos	(1,402)	(7,371)	585	(8,188)
Estimación por desvalorización de existencias y efecto de conversión de moneda	(116,721)	(194,571)	20,754	(290,538)
	(118,123)	(201,942)	21,339	(298,726)
Activos (Pasivos) tributarios netos	464,114	(731,004)	17,795	(249,095)

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

	En US\$		
	Saldo al 01.01.2013	Abono (cargo) al resultado	Saldo al 31.12.2013
Activo diferido:			
Estimación por desvalorización de existencias y efecto de conversión de moneda	201,398	(318,119)	(116,721)
Pérdida tributaria	381,850	168,603	550,453
	-----	-----	-----
	583,248	(149,516)	433,732
	-----	-----	-----
Pasivo diferido:			
Diferencia en cambio cargada al activos fijos	6,823	(8,225)	(1,402)
Provisiones diversas	(69,293)	101,077	31,784
	-----	-----	-----
	(62,470)	92,852	30,382
	-----	-----	-----
Activo diferido, neto	520,778	(56,664)	464,114
	=====	=====	=====

El abono a los resultados por el activo (pasivo) por impuesto a las ganancias diferido por el año terminado el 31 de diciembre ha sido como sigue:

	En US\$	
	2014	2013
Diferido	(713,209)	(56,664)
	=====	=====

(13) Patrimonio(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 8,580,000 participaciones, cuyo valor nominal es de S/. 1.00 por participación.

La estructura de la participación es como sigue:

<u>Porcentaje de participación Individual en el capital</u>	<u>Número de Socios</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De 1 a 99	1	99.99%
De 1 a 1	1	0.01%
	-----	-----
	2	100.00%
	=====	=====

Mediante de Junta General de Socios de fecha 15 de agosto de 2014 se aprobó la transferencia de participaciones del socio minoritario a Gavilon Luxembourg.

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

(b) Resultados Acumulados

Los dividendos a favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliarias están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a las ganancias de cargo de estos accionistas, dicho impuesto debe ser retenido y liquidado por la Compañía.

Mediante Junta General de Socios de 1 de julio de 2014, se aprobó el pago de dividendos por US\$ 544,571.

(14) Compromisos y Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(15) Costo de Ventas

Comprende lo siguiente:

	En US\$	
	2014	2013
<u>Productos terminados y mercaderías:</u>		
Saldo inicial de productos terminados, mercaderías, subproductos, materias primas, envases y suministros	24,222,380	30,647,935
Compras Materias primas e insumos utilizados y costos directos	52,688,561	59,719,805
Saldo final de productos terminados, mercaderías y sub-productos, materias primas, envases y suministros (nota 7)	(17,816,787)	(24,222,380)
	-----	-----
	59,094,154	66,145,360
Otros costos relacionados a la venta (a)	1,041,248	1,150,822
	-----	-----
	60,135,402	67,296,182
	=====	=====

(a) Los otros costos relacionados incluye principalmente los costos de almacenaje en los almacenes que mantenemos a nivel nacional, cuyos costos ascendieron a US\$ 913,817 y US\$ 1,061,300 por el 2014 y 2013, respectivamente.

(16) Gastos de Ventas

Comprende lo siguiente:

	En US\$	
	2014	2013
Cargas de personal	705,859	665,180
Servicios prestados por terceros	862,336	924,595
Tributos	7,081	9,339
Cargas diversas de gestión	44,470	50,517
Estimación deterioro de cuentas por cobrar (nota 6)	41,488	-
	-----	-----
	1,661,234	1,649,631
	=====	=====

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

(17) Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

	En US\$	
	2014	2013
Cargas de personal	620,259	443,561
Servicios prestados por terceros	347,713	435,178
Cargas diversas de gestión	113,225	69,184
Depreciación (nota 8)	42,355	54,816
Amortización	6,572	7,842
	-----	-----
	1,130,124	1,010,581
	=====	=====

(18) Aspectos Tributarios

- (a) Los años 2010, 2012 al 2014 se encuentran sujetos a fiscalización por las autoridades tributarias. 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 de la Compañía. El año 2011 fue revisada el impuesto a la renta e impuesto general a las ventas (fiscalización definitiva) por la Administración Tributaria y no se presentaron pasivos de importancia como consecuencia de dicha fiscalización.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a las ganancias de las personas jurídicas se calcula para los años 2014 y 2013 con una tasa del 30%, sobre su renta neta.

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de la pérdida tributaria asciende a un total de S/. 150,174 equivalente US\$ 50,242 aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2013 el saldo de la pérdida tributaria ascendió a S/. 4,974,094 equivalente a US\$ 1,834,843). Al respecto, la Compañía optó por la aplicación de la pérdida tributaria por el método A, el cual consiste en agotar la pérdida hasta un máximo de 4 años, teniendo como límite de aplicación el 2017.

- (b) El 15 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley N° 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 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 el Perú.

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

Producto de lo señalado previamente, la Compañía ha reestimado el impuesto a la renta diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a la renta descritas previamente. Lo señalado ha generado una disminución del pasivo diferido del impuesto a la renta por S/. 53,186 equivalente a US\$ 17,795, monto que fue acreditado a los resultados del año 2014.

- (c) En aplicación del Decreto Legislativo N° 972, a partir del 1 de enero de 2010 se ha eliminado la exoneración a las ganancias de capital e intereses provenientes de valores mobiliarios emitidos por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país, así como también, los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por el Estado Peruano, y los provenientes de Certificados de Depósitos del Banco Central de Reserva.
- (d) Para los efectos del impuesto a las ganancias, impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con entidades relacionadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre entidades relacionadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, de preparar y presentar la declaración jurada anual informativa de precios de transferencia del ejercicio fiscal 2014 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (e) Hasta el 31 de diciembre de 2014, la distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a las ganancias con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas (ver (b)).
- (f) 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 las Ganancias 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.

GAVILON PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía ha calculado el Impuesto Temporal a los Activos Netos para el año 2014 en miles de S/. 501 (miles de S/. 515 en el año 2013 cuyo monto fue utilizado para los pagos a cuenta del impuesto a la renta de dicho año).

- (g) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a las Ganancias 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.
- (h) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria, es como sigue:

La conciliación de la tasa efectiva combinada del impuesto a la renta es como sigue:

	2014		2013	
	En US\$	%	En US\$	%
Utilidad (pérdida) antes e impuesto	1,949,336	-	(387,049)	-
Ajuste por conversión	(494,935)	-	212,698	-
	-----	-----	-----	-----
	1,454,401	100.00	(174,351)	100
	=====	=====	=====	=====
Impuesto a la renta calculado según tasa teórica	436,320	30.00	(52,305)	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	294,684	20.26	(4,359)	2.50
Efecto por cambio de tasa	(17,795)	(1.22)	-	-
	-----	-----	-----	-----
Gasto por impuesto a las ganancias	713,209	49.04	(56,664)	32.50
	=====	=====	=====	=====

(19) Eventos Subsecuentes

En opinión de la Gerencia con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de este informe no han ocurrido eventos que pudieran tener impacto en la medición y revelación de los estados financieros.