

Empresa Agrícola San Juan S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012
junto con el dictamen de los auditores independientes

Empresa Agrícola San Juan S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de **Empresa Agrícola San Juan S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Empresa Agrícola San Juan S.A.** (en adelante la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a 26 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar 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 que los estados financieros estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

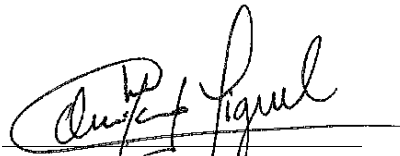
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Empresa Agrícola San Juan S.A.** al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú,
28 de febrero de 2014

Refrendado por:

Medina, Zaldívar, Paredes
& Asociados



Miguel Quijano Dpiga
C.P.C.C. Matrícula No. 30025

Empresa Agrícola San Juan S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)		Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Activo				Pasivo			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo	3	883	825	Cuentas por pagar comerciales	9	9,255	6,325
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	19,558	17,248	Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	458	51
Inventarios, neto	5	10,783	6,083	Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	10	2,856	3,576
Otras cuentas por cobrar, neto	6	23,168	12,736	Ingresos diferidos	11	108	755
				Obligaciones financieras	12	34,023	13,640
				Total pasivo corriente		46,700	24,347
Total activo corriente		54,392	36,892	Pasivo no corriente			
Activo no corriente				Obligaciones financieras a largo plazo	12	10,346	15,000
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	6	-	594	Cuentas por pagar a relacionadas	15(a)	4,578	2,290
Activos biológicos	7	20,928	17,508	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	14	3,177	2,520
Terrenos, planta y equipo, neto	8	80,578	76,247	Total pasivo no corriente		18,101	19,810
Activos intangibles, neto		50	57	Total pasivo		64,801	44,157
				Patrimonio			
Total activo no corriente		101,556	94,406	Capital social	13	60,000	60,000
				Reserva legal		7,329	6,347
Total activo		155,948	131,298	Resultados acumulados		23,818	20,794
				Total patrimonio		91,147	87,141
				Total pasivo y patrimonio		155,948	131,298

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Empresa Agrícola San Juan S.A.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ventas	17	47,114	56,591
Costo de ventas	18	(32,132)	(39,825)
Utilidad bruta		<u>14,982</u>	<u>16,766</u>
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	7	<u>845</u>	<u>(689)</u>
Utilidad después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		15,827	16,077
Ingresos (gastos) operativos:			
Gastos de venta	19	(1,979)	(1,590)
Gastos de administración	20	(2,787)	(2,669)
Otros ingresos operativos, neto		<u>1,160</u>	<u>706</u>
Utilidad operativa		12,221	12,524
Ingresos financieros		17	109
Gastos financieros	22	(1,572)	(1,765)
Diferencia en cambio, neta		<u>(2,576)</u>	<u>389</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		8,090	11,257
Impuesto a las ganancias	14(b)	<u>(1,584)</u>	<u>(1,433)</u>
Utilidad neta		6,506	9,824
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total, neto		<u>6,506</u>	<u>9,824</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida (expresada en miles de nuevos soles)	23	<u>0.11</u>	<u>0.16</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Empresa Agrícola San Juan S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Número de acciones comunes S/.(000)	Capital Social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total
Saldos al 1 de enero del 2012	60,000	60,000	5,614	12,903	78,517
Utilidad neta	-	-	-	9,824	9,824
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
Resultado integral total, neto	-	-	-	9,824	9,824
Transferencia a reserva legal	-	-	733	(733)	-
Distribución de dividendos, nota 13(c)	-	-	-	(1,200)	(1,200)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	60,000	60,000	6,347	20,794	87,141
Utilidad neta	-	-	-	6,506	6,506
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
Resultado integral total, neto	-	-	-	6,506	6,506
Transferencia a reserva legal	-	-	982	(982)	-
Distribución de dividendos, nota 13(c)	-	-	-	(2,500)	(2,500)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	60,000	60,000	7,329	23,818	91,147

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Empresa Agrícola San Juan S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranza a clientes	44,158	51,986
Pago a proveedores	(29,504)	(30,133)
Pago de tributos	(2,268)	(2,517)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(16,257)	(11,427)
Pago de intereses	(725)	(1,611)
Otros pagos relacionados a actividades de operación	-	(787)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(4,596)</u>	<u>5,511</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de terrenos, maquinaria y equipo	(7,440)	(3,986)
Inversión en activo biológico	(2,575)	(9,512)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(10,015)</u>	<u>(13,498)</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamos y pagarés recibidos	27,960	15,571
Amortizaciones de obligaciones financieras	(13,079)	(10,482)
Pago de dividendos	(212)	(100)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>14,669</u>	<u>4,989</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalente de efectivo	58	(2,998)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>825</u>	<u>3,823</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>883</u>	<u>825</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Empresa Agrícola San Juan S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

Empresa Agrícola San Juan S.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida en julio de 1998. Es una subsidiaria de Corporación Perhusa S.A. la cual posee el 91.49 por ciento de participación en el capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

La actividad principal de la Compañía es el cultivo y venta de caña de azúcar y de uva. Los terrenos agrícolas de la Compañía se encuentran ubicados en el valle de Chongoyape, departamento de Lambayeque.

Su domicilio legal está ubicado en Avenida del Parque No. 257, Urbanización Limatambo, San Isidro, Lima.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de febrero de 2013. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía el 13 de febrero de 2014 y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. Bases de preparación y presentación, principios y práctica contables

2.1. Bases para la preparación -

Los estados financieros 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”).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los activos biológicos que han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIFs y NICs revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"
Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Ingresos Integrales (OCI, por sus siglas en inglés). Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.
- NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)"
La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales, por lo que todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.
- NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (revisada)"
Como consecuencia de la nueva NIIF 11 y de la NIIF 12, la NIC 28 fue renombrada "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", y describe la aplicación del método de participación patrimonial para las inversiones en negocios conjuntos y de las inversiones en asociadas.
- NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"
La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta.
- NIIF 10 "Estados financieros consolidados"
La NIIF 10 reemplaza la porción de la NIC 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados" que se ocupaba de la consolidación de estados financieros. También incluye las consideraciones planteadas en la SIC-12 "Consolidación - Entidades de Propósito Especial". Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la Gerencia ejerza juicio significativo para determinar qué entidades están controladas, y que; por lo tanto, están obligadas a ser consolidadas por la matriz.
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"
La NIIF 11 sustituye a la NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos y la SIC 13"Entidades controladas conjuntamente- aportaciones no monetarias de los participantes". La NIIF 11 elimina la opción de registrar a las entidades controladas conjuntamente (ECC) utilizando la consolidación proporcional. En su lugar, las ECC que cumplan con la definición de negocio conjunto deberán ser registradas por el método de participación patrimonial.
- NIIF 12 "Divulgación de Intereses en otras entidades"
La NIIF 12 incluye todas las divulgaciones que antes se encontraban en la NIC 27, NIC 28 y NIC 31 en relación con los estados financieros consolidados, los intereses que tiene una entidad en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas y entidades estructuradas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 13 "Medición del valor razonable"
La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuándo una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.

Como resultado de la aplicación de la NIIF 13 por parte de la Compañía, únicamente se han efectuado revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables. La jerarquía del valor razonable se presenta en la Nota 26.

- Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en mayo de 2012)
Las modificaciones realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1.

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

Los siguientes son los principios y las prácticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.2.1 Efectivo -

El rubro efectivo del estado de situación financiera comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes. Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo se componen del efectivo como ha sido definido anteriormente.

2.2.2 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad 39 (NIC 39) son clasificados como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha de negociación, es decir, en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía tiene únicamente activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier provisión por deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la TIE se reconoce en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como una estimación.

Baja en cuenta -

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y
- (iii) Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se han ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometida con el activo. En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría estar obligada a pagar.

Deterioro de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

La estimación para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La estimación para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad. En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la estimación para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado donde opera la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento inicial y medición -

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas, obligaciones financieras, impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía tiene únicamente pasivos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por pagar.

Deudas y préstamos que devengan intereses -

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como gasto financiero en el estado de resultados integrales.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (iii) Compensación de instrumentos financieros -
Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

- (iv) Valor razonable de los instrumentos financieros -
A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina sobre la base de los precios cotizados en el mercado, o de los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, no han habido cambios en las técnicas de valuación para los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos.

2.2.3 Transacciones en moneda extranjera -

La Compañía ha determinado que su moneda funcional y de presentación es el Nuevo Sol.

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado de situación financiera, las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en los rubros "Diferencia en cambio, neta", en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios se registran en la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.4 Inventarios -

Los inventarios están valuados al costo promedio o valor neto de realización, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales, se contabilizan de la siguiente manera:

- El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo del material, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio.
- Los envases, embalajes y suministros diversos son valuados al costo o a su valor de reposición, el que resulte menor, sobre la base del método de costo promedio.
- El costo de la materia prima y mercaderías comprende el precio de compra, aranceles de importación, impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento y otros costos atribuibles a su adquisición.

El valor neto de realización es el precio de venta de los inventarios en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

La Gerencia evalúa periódicamente la necesidad de constituir una estimación para desvalorización y obsolescencia de inventarios. Esta estimación es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su necesidad.

2.2.5 Activo biológico -

La Compañía sigue la Norma Internacional de Contabilidad 41 - NIC 41 "Agricultura", que establece que las plantaciones agrícolas se registran a su valor estimado de mercado, el cual es determinado por la Compañía en base a los flujos de caja esperados y costos erogados de sus cultivos agrícolas. Asimismo, los costos relacionados al desarrollo y mantenimiento de sus cultivos agrícolas se reconocen en los resultados del ejercicio con los cuales se relacionan; e incluyen los gastos asociados a la adquisición de las cosechas agrícolas y gastos generales fijos; la Compañía reconoce en sus resultados los ingresos (gastos) por el cambio en el valor razonable, los que corresponden a la variación del valor razonable de mercado de los cultivos agrícolas realizados a la fecha del estado de situación financiera. De acuerdo con la NIC 41, cualquier cambio futuro que resulte de la producción, cosecha, precios u otros factores se reconocerán en los resultados del ejercicio, de tal manera que las utilidades o pérdidas operativas incluirán un ajuste por el cambio en el valor razonable de los cultivos agrícolas en el año.

En el caso de los activos biológicos para los que no esté disponibles precios o valores fijados por el mercado y para los cuales se haya determinado claramente que no son fiables, son medidos a su costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía registró los cultivos de caña de azúcar y uva al valor razonable, nota 7.

2.2.6 Terrenos, planta y equipo -

Los terrenos, planta y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y los costos de financiamiento para los proyectos de activos calificados de largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo del activo incluye también el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar cualquier costo de desmantelamiento y retiro de equipamiento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta, cuando constituyan obligaciones incurridas bajo determinadas condiciones. Para los componentes significativos de terrenos, planta y equipo que se deban reemplazar periódicamente, la Compañía reconoce tales componentes como activos individuales separados, con sus vidas útiles específicas y sus depreciaciones respectivas. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección o reparación de gran envergadura, su costo se reconoce como un reemplazo en el importe en libros de terrenos, planta y equipo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento.

Una partida de terrenos, planta y equipo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados, en caso sea apropiado, al final de cada año.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Los terrenos tienen vida útil ilimitada, en consecuencia no se deprecian. La depreciación y amortización es calculada bajo el método de línea recta tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años
Edificios y otras construcciones	Entre 20 y 50
Maquinaria y equipo	Entre 5 y 20
Muebles y enseres	3, 5 y 10
Unidades de transporte	5 y 10
Equipo diversos	2 y 10
Instalaciones	10

2.2.7 Arrendamientos -

La determinación de un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, es decir, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Estos cargos financieros se reconocen como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad del activo al término del plazo del arrendamiento, el activo se deprecia a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

2.2.8 Activos intangibles -

Los activos intangibles se registran al costo de adquisición y están presentados netos de su amortización acumulada. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada de dichos activos, que ha sido estimada en 5 años.

La estimación sobre la vida útil se revisa periódicamente para asegurar que el período de amortización sea consistente con el patrón previsto de beneficios económicos de dichos activos.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.9 Deterioro del valor de los activos de larga duración (no financieros) -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo de larga duración pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Cuando no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.10 Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero en el estado de resultados integrales.

2.2.11 Contingencias -

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

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

2.2.12 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos, impuestos y otros conceptos relacionados a las ventas. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

- Las ventas son reconocidas cuando se ha entregado el bien y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes, en el caso de las exportaciones según el INCOTERM pactado para cada transacción específica.
- Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, de forma tal que refleje el rendimiento efectivo del activo.
- Los dividendos se reconocen cuando el derecho al pago ha sido reconocido.

Las utilidades proporcionales generadas por los resultados netos provenientes de sus asociadas son reconocidas utilizando el método de participación patrimonial.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.13 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

2.2.14 Préstamos y costos de financiamiento -

Los préstamos son reconocidos a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de derecho de su emisión. Los préstamos 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. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Los costos de emisión de deuda corresponden a las comisiones de compromiso y otras comisiones de mantenimiento de las instituciones financieras, así como otros costos directos relacionados con el proceso de estructuración y contratos del préstamo. Tales costos se presentan deducidos del importe original de la deuda reconocida y se amortizan de acuerdo al plazo de amortización del principal del préstamo a los que están relacionados.

Los intereses que generan sus obligaciones financieras que se pueden atribuir directamente a la adquisición o construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado) se capitalizan como parte del costo de dicho activo, únicamente durante el plazo de su construcción.

2.2.15 Impuestos -

Porción corriente del impuesto a las ganancias y participación a los trabajadores -

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula por el monto que se espera será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente, y es presentada en el estado de resultados integrales dentro de los rubros "Costo de ventas", "Gastos de administración" y "Gasto de venta", según corresponda.

Porción diferida del impuesto a las ganancias -

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que se puedan usar al calcular la renta imponible de años futuros. Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporarias deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido.

Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma Autoridad Tributaria.

Impuesto sobre las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

2.2.16 Medición del valor razonable -

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en nota 26.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

2.2.17 Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada considerando que:

- El numerador corresponde a la utilidad neta de cada año.
- El denominador corresponde al promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Las acciones que se deban emitir o anular por la reexpresión producto del ajuste por inflación de años anteriores y/o capitalización, se han considerado como que siempre estuvieron emitidas o retiradas, debido a que se trata de una división de acciones.

La Compañía no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos dilutivos.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.18 Segmentos -

Un segmento de negocios es un grupo de activos y operaciones que proveen bienes o servicios, y que está sujeto a riesgos y retornos significativos distintos a los riesgos y retornos de otros segmentos de negocios. Los segmentos son componentes de la Compañía para los cuales la información financiera está disponible por separado y se evalúa periódicamente por la máxima autoridad en la toma de decisiones acerca de cómo asignar los recursos y como realizar la evaluación del desempeño. En el caso de la Compañía, la Gerencia estima que su único segmento reportable es la venta de sus cultivos.

2.3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

- (i) Cálculo del activo biológico - nota 2.2.5.
- (ii) Estimación de la vida útil, componetización y valores residuales de terrenos, maquinaria y equipo- nota 2.2.6.
- (iii) Estimación de deterioro de los activos de larga duración (no financieros) - nota 2.2.9.
- (iv) Contingencias - nota 2.2.11.
- (v) Impuestos corrientes y diferidos - nota 2.2.15

2.4. Nuevos pronunciamientos contables -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación.
- Revelaciones sobre el valor recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"
Estas modificaciones aclaran ciertos asuntos no previstos por la NIIF 13 en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36; asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo. Dichas modificaciones son efectivas para periodos que comienzan en o a partir del 1 de enero 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 39 "Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)"
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.

- "Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)
Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.

- CINIIF 21 "Gravámenes"
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza.

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Caja y fondos fijos	37	61
Cuentas corrientes (b)	<u>846</u>	<u>764</u>
	<u>883</u>	<u>825</u>

(b) La Compañía mantiene cuentas corrientes en diversas entidades financieras locales denominados en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Facturas por cobrar (b)	20,184	17,874
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar comerciales (e)	<u>(626)</u>	<u>(626)</u>
	<u>19,558</u>	<u>17,248</u>

(b) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar originadas por las exportaciones de uva, están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente (entre 15 y 90 días aproximadamente), no generan intereses y no tienen garantías específicas.

(c) Al 31 de diciembre de 2013, el 82% por ciento de las cuentas por cobrar se encuentran concentradas en 7 clientes (82% por ciento de las cuentas por cobrar se encuentran en 5 clientes en el 2012). En opinión de la Gerencia de la Compañía, esta concentración no es riesgo para la Compañía porque son clientes reconocidos en el mercado internacional.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) La Compañía considera una cuenta deteriorada cuando observa dificultades económicas en sus clientes. Anualmente, la Gerencia evalúa la calidad crediticia de la cartera de clientes de acuerdo a la información histórica que posee, la cual refleja índices de incumplimiento. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar es como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Vigentes	11,315	3,556
Vencidas no deterioradas		
Vencidas hasta 30 días	5,184	10,639
Vencidas entre 31 y 90 días	2,960	2,771
Vencidas entre 91 y 180 días	1	272
Vencidas entre 181 y 365 días	-	1
Vencidas mayores a 365 días	98	9
	<u>19,558</u>	<u>17,248</u>
Deterioradas		
Más de 365 días	626	626
	<u>20,184</u>	<u>17,874</u>

- (e) Durante los ejercicios 2013 y 2012, la estimación para cuentas por cobrar comerciales no tuvo movimiento. En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

5. Inventarios, neto

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Envases, embalajes y suministros (b)	4,505	2,553
Mercaderías (c)	4,069	1,927
Productos terminados (d)	1,123	1,112
Productos en proceso (e)	1,121	494
Inventarios por recibir	9	72
	<u>10,827</u>	<u>6,158</u>
Provisión por deterioro de inventarios (f)	(44)	(75)
	<u>10,783</u>	<u>6,083</u>

- (b) Corresponde al costo de productos químicos, fertilizantes, abonos y semillas a ser utilizados en las labores agrícolas; además cajas, etiquetas entre otros para el embalaje de los productos terminados.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Corresponde a bolsas de azúcar de 50 kilogramos mantenidas en stock.
- (d) Corresponde principalmente a uva empaquetada, la cual será vendida clientes nacionales y del exterior durante los primeros días del año siguiente, también comprende vinos que mantiene la Compañía para la venta.
- (e) Corresponde a los costos de siembra y preparación del arándano, palto y café que se encuentran en fase de maduración y prueba, por ello no se consideran en el cálculo del activo biológico.
- (f) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de inventarios cubre adecuadamente dicho riesgo al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

6. Otras cuentas por cobrar, neto

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Entregas a rendir (b)	19,421	10,556
Crédito fiscal por IGV (c)	2,012	924
Pagos a cuenta de impuesto a las ganancias	742	-
Cuenta de retenciones - IGV	63	784
Danper Trujillo S.A.C.	-	594
Cuenta por cobrar a relacionadas, nota 15	11	12
Otros	919	460
	<u>23,168</u>	<u>13,330</u>
Estimación para deterioro de otras cuentas por cobrar (d)	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>23,168</u>	<u>13,330</u>
Porción corriente	23,168	12,736
Porción no corriente	<u>-</u>	<u>594</u>
	<u>23,168</u>	<u>13,330</u>

- (b) La Compañía ha hecho entrega de dinero en efectivo, principalmente a un Director, para que ejecute ciertas inversiones destinadas al proceso productivo que influirán en el crecimiento económico de la Compañía y que serán liquidadas una vez se concreten con su inscripción en registros públicos y/o se transfieran los activos a favor de la Compañía. Estos desembolsos se regularizarán oportunamente en el corto y/o mediano plazo.

El 3 de enero de 2014, dicho Director ha realizado la entrega de maquinaria y equipo valorizado en S/.5,557,000, el cual será utilizado en el proceso de productivo de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Corresponde al crédito fiscal generado por una mayor exportación de uva en comparación al año anterior, el cual será recuperado con la solicitud de devolución a la administración tributaria.
- (d) Durante el 2012, la Gerencia de la Compañía decidió castigar las otras cuentas por cobrar que se encontraban deterioradas y, en su opinión, no ha sido necesario constituir una estimación adicional por deterioro de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

7. Activos biológicos

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013		2012	
	S/.(000)	Hectáreas	S/.(000)	Hectáreas
Plantaciones de:				
Uva	16,620	320	14,061	230
Caña de azúcar	4,308	1,234	3,447	1,229
Total	20,928	1,554	17,508	1,459

- (b) La Compañía valoriza las plantaciones de uvas y caña de azúcar utilizando los flujos netos de efectivo esperados y los costos relacionados con estas actividades. La aplicación de esta práctica contable cumple con la Norma Internacional de Contabilidad No. 41 Agricultura. Para ello, la Gerencia preparó las proyecciones de ingresos y gastos operativos de acuerdo a la producción estimada para la actividad agrícola y por cada tipo de cultivo.
- (c) El movimiento del activo biológico al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se muestra a continuación:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Saldo inicial al 1 de enero	17,508	17,549
Compras y mantenimiento de campos de cultivo	2,700	1,130
Reducción por ventas	(125)	(482)
Cambios en el valor razonable	845	(689)
Saldo final al 31 de diciembre	20,928	17,508

- (d) Las principales consideraciones utilizadas por la Gerencia para el cálculo de los valores razonables de los activos biológicos para el año 2013 y 2012, son los siguientes:

Uvas:

- La planta de uva tiene un promedio de vida productiva de 15 años.
- Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía contaba con 296 y 224 hectáreas en producción y fase de maduración biológica, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- El rendimiento promedio es de 30 toneladas de fruto fresco por hectárea cosechada en 2013 y 2012.
- El valor de mercado de la tonelada de uva ha sido determinado en base al promedio del: i) precio promedio histórico del último año que la Compañía factura a sus clientes multiplicado por un factor de ajuste de costos estimados de empaque y ii) al precio estimado por la Gerencia, el mismo que fue obtenido como resultado de un análisis de precios históricos y expectativas de crecimiento del mercado.

Caña de azúcar:

- La planta de caña de azúcar tiene un promedio de vida productiva de 8 cortes.
- Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía cuenta con 1,236 hectáreas en producción y fase de maduración biológica.
- El rendimiento promedio es de 143 y 155 toneladas por hectárea cosechada en 2013 y 2012, respectivamente.
- El valor de mercado por tonelada de caña de azúcar ha sido determinado tomando como base el precio de venta de caña en el mercado local. Asimismo, la Gerencia ha realizado un análisis de precios de manera prospectiva, en función a la cotización de compra de caña en el mercado en el que opera y en relación con los precios históricos de bolsa de azúcar que la Compañía factura a sus clientes.

Las tasas de descuento utilizadas ascienden a 15.49 y 13.56 por ciento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, respectivamente.

- (e) En opinión de la Gerencia de la Compañía, tanto las proyecciones de los ingresos y egresos determinados de acuerdo con la producción estimada de cada una de sus plantaciones y la tasa de descuento utilizada en los flujos de caja proyectados, reflejan razonablemente las expectativas de las operaciones de la Compañía y del sector económico-industrial en el cual se desenvuelve; por lo que el activo biológico representa de manera suficiente y no excesiva, el valor de mercado de las plantaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Terrenos, planta y equipo, neto

(a) A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro:

	Terrenos S/. (000)	Edificios y otras construcciones S/. (000)	Instalaciones S/. (000)	Maquinaria y equipos S/. (000)	Unidades de transporte S/. (000)	Equipos diversos S/. (000)	Muebles y enseres S/. (000)	Obras en curso S/. (000)	Total 2013 S/. (000)	Total 2012 S/. (000)
Costo										
Al 1 de enero	48,430	8,835	19,332	9,655	3,616	874	28	1,343	92,113	88,127
Adiciones (c)	-	-	-	372	60	137	-	6,871	7,440	3,986
Transferencia	-	1,351	558	801	-	(801)	-	(1,909)	-	-
Al 31 de diciembre	48,430	10,186	19,890	10,828	3,676	210	28	6,305	99,553	92,113
Depreciación										
Al 1 de enero	-	1,507	6,326	5,662	1,695	650	26	-	15,866	12,831
Adiciones	-	377	1,933	563	154	80	2	-	3,109	3,035
Transferencia	-	-	-	541	-	(541)	-	-	-	-
Al 31 de diciembre	-	1,884	8,259	6,766	1,849	189	28	-	18,975	15,866
Valor neto	48,430	8,302	11,631	4,062	1,827	21	-	6,305	80,578	76,247

(b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el valor los activos adquiridos a través de contratos de retro-arrendamiento financiero asciende a aproximadamente S/4,334,000. Durante el año 2013, no se han realizado adiciones. Los activos arrendados garantizan los pasivos por retro arrendamiento financiero.

(c) Corresponde principalmente a la construcción de nuevos parrones de uva (seedlef), que permitirán una ampliación de 103 hectáreas adicionales de este producto.

(d) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la compañía. En opinión de la Gerencia de la compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica de la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerado en la política de seguros es razonable considerando el tipo de activo que posee.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) La depreciación de los años 2013 y 2012 ha sido distribuida como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Costo de ventas, nota 18	3,045	3,011
Gastos de administración, nota 20	64	23
Gasto de ventas, nota 19	-	1
	<u>3,109</u>	<u>3,035</u>

9. Cuentas por pagar comerciales

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Facturas por pagar (b)	6,687	4,298
Letras por pagar (c)	<u>2,568</u>	<u>2,027</u>
	<u>9,255</u>	<u>6,325</u>

- (b) Corresponde principalmente a los servicios de transformación de la caña azúcar para la obtención de bolsas de azúcar son adquiridos de Industrial Pucalá S.A.C. y de Empresa Agroindustrial Tumán S.A.A., estos saldos no generan intereses, son de vencimiento corriente y no tienen garantías específicas.
- (c) Corresponde al financiamiento otorgado por proveedores de bienes y servicios para las compras de insumos que se usan en campos de cultivo; éstas no devengan intereses debido a que presentan plazos promedio de pago de aproximadamente 3 meses.

10. Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Remuneraciones y participaciones por pagar	1,608	1,936
Vacaciones por pagar	711	614
Beneficios Sociales	259	177
Impuesto a las ganancias por pagar	-	599
Dividendos por pagar	75	75
Otros	<u>203</u>	<u>175</u>
	<u>2,856</u>	<u>3,576</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Ingresos diferidos

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponde a las ventas de uva realizadas al exterior a través de concesionarios donde las condiciones de la transacción establecen la transferencia de riesgos y beneficios usando las prácticas internacionales de comercio Free on Truck ("FOT") donde los riesgos y beneficios del producto se transfieren cuando la mercadería es cargada en el transporte del cliente, luego que esta llega al puerto de destino y ha sido vendida por el concesionario.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantenía ingresos diferidos por aproximadamente S/.108,000 y S/.755,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Obligaciones financieras

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

Acreedor	Garantías otorgadas	Tasa de interés %	Vencimiento	Parte corriente		Parte no corriente		Total deuda	
				2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Pagarés -									
Banco de Crédito del Perú	No	2.40	2014	5,592	1,267	-	-	5,592	1,267
Banco internacional del Perú	No	2.66	2014	8,388	7,682	-	-	8,388	7,682
Banco BBVA Bilbao Viscaya Argentaria	No	2.35	2014	6,990	-	-	-	6,990	-
Banco Interamericano de Finanzas	No	3.80	2014	6,990	-	-	-	6,990	-
Retro arrendamiento financiero -									
Banco de crédito del Perú (e)	Maquinaria y equipo	7.50	2014	1,305	860	-	2,225	1,305	3,085
Préstamos -									
Banco Bilbao Viscaya Argentaria BBVA (d)	No	6.00	2016	3,914	3,014	10,346	12,775	14,260	15,789
Total capital				33,179	12,823	10,346	15,000	43,525	27,823
Intereses por pagar				844	817	-	-	844	817
Total obligaciones financieras				34,023	13,640	10,346	15,000	44,369	28,640

(b) A continuación, se detalla el vencimiento de la parte no corriente:

Años	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
2014	-	5,561
2015	4,753	4,337
2016	5,593	5,102
	<u>10,346</u>	<u>15,000</u>

(c) Los intereses generados en los años 2013 y 2012, por las obligaciones financieras mantenidas al 31 de diciembre de dichos años ascienden aproximadamente a S/.1,559,000 y S/.1,758,000, respectivamente, los mismos que se presentan formando parte del rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales, nota 22.

(d) En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con todas sus obligaciones formales con las entidades financieras al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Los pagos futuros mínimos por el retro-arrendamiento financiero y el valor actual de las cuotas mínimas netas son los siguientes:

	2013		2012	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor actual de los pagos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor actual de los pagos S/.(000)
Dentro de un año	1,353	1,305	974	860
Después de un año pero no más de cinco años	-	-	2,351	2,225
Total de pagos mínimos	1,353	1,305	3,325	3,085
Menos - intereses	(48)	-	(240)	-
Valor actual de los pagos mínimos	1,305	1,305	3,085	3,085

13. Patrimonio

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el capital social, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía está representado por 60,000,000 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/.1.00 cada una.

Al 31 de diciembre de 2013, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
Hasta 1	143	6.66
De 1.01 al 5	1	1.85
De 5.01 al 100	1	91.49
	<u>145</u>	<u>100</u>

- (b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva se constituye con la transferencia del 10 por ciento de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas en libre disposición la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Distribución de dividendos -

Durante el período 2013, se acordó distribuir dividendo con cargos a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por aproximadamente S/.2,500,000 (S/.1,200,000 para el período 2012). Al 31 de diciembre de 2013, quedan pendiente de pago aproximadamente S/.4,653,000, de los cuales S/.4,578,000 corresponden a Corporación Perhusa S.A. y S/.75,000 a accionistas minoritarios (Al 31 de diciembre de 2012, quedan pendiente de pago aproximadamente S/.2,365,000 en el 2012, de los cuales S/.2,290,000 corresponden a Corporación Perhusa S.A. y S/.75,000 a accionistas minoritarios), ver nota 15(a).

La Compañía no tiene accionistas afectos al impuesto a las ganancias para no domiciliados.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	2011 S/.(000)	(Cargo) / abono al estado de resultados integrales	2012 S/.(000)	(Cargo) / abono al estado de resultados integrales	2013 S/.(000)
Activo diferido					
Estimación para deterioro de otras cuentas por cobrar	(251)	-	(251)	31	(220)
Depreciación de terrenos, maquinaria y equipo	(98)	(15)	(113)	33	(80)
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar comerciales	(95)	1	(94)	-	(94)
Provisión para vacaciones	(86)	39	(47)	(24)	(71)
Otros	(59)	22	(37)	6	(31)
Total	<u>(589)</u>	<u>47</u>	<u>(542)</u>	<u>46</u>	<u>(496)</u>
Pasivo diferido					
Valor razonable de activo biológico	1,885	(201)	1,684	611	2,295
Revaluación de terrenos, maquinaria y equipo	1,378	-	1,378	-	1,378
Otros	2	(2)	-	-	-
Total	<u>3,265</u>	<u>(203)</u>	<u>3,062</u>	<u>611</u>	<u>3,673</u>
Total pasivo diferido, neto	<u>2,676</u>	<u>(156)</u>	<u>2,520</u>	<u>657</u>	<u>3,177</u>

(b) El gasto por impuesto a las ganancias registrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Corriente	927	1,589
Diferido	<u>657</u>	<u>(156)</u>
Total impuesto a las ganancias	<u>1,584</u>	<u>1,433</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2013		2012	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	8,090	100.00	11,257	100.00
Gasto Teórico	1,214	15.00	1,689	15.00
Impacto tributario de partidas permanentes	370	4.57	(256)	2.27
Impuesto a las ganancias	1,584	19.57	1,433	17.27

- (d) El impuesto a las ganancias por pagar se presenta neto de pagos a cuenta de dicho impuesto efectuados durante el año. Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de pagos a cuenta del impuesto a las ganancias por pagar asciende a aproximadamente S/.742,000, ver nota 6. Al 31 de diciembre de 2012, el impuesto a las ganancias por pagar asciende aproximadamente a S/.599,000, ver nota 10.

15. Saldos y transacciones con partes relacionadas

- (a) A continuación se presenta las cuentas por cobrar a vinculas al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Otras cuentas por cobrar, nota 6		
Perales Huancaruna S.A.C.	4	6
British Columbia Investments S.A.	7	6
	<u>11</u>	<u>12</u>
Cuentas por pagar comerciales		
Altomayo Perú S.A.C.	10	13
Trucks and Motors del Perú S.A.C.	197	38
British Columbia Investments	251	-
	<u>458</u>	<u>51</u>
Cuentas por pagar diversas		
Corporación Perhusa S.A. (c)	4,578	2,290
	<u>4,578</u>	<u>2,290</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las principales transacciones con partes relacionadas que afectan al estado de resultados integrales comprenden:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Servicio de transporte recibido	204	128
Préstamos otorgados	7	-
Préstamos recibidos	252	-

- (c) Corresponde a los dividendos por pagar a Corporación Perhusa S.A. por las utilidades generadas en los años 2013 y 2012.

16. Situación tributaria

- (a) La Compañía se encuentra enmarcada dentro de la Ley de Promoción del Sector Agrario - Ley No. 27360, ampliada por la ley No. 28810 promulgada el 31 de octubre de 2000 y en febrero del 2009. Entre los beneficios tributarios de dicha Ley, destacan los siguientes:

- Aplicación de una tasa del impuesto a la renta de 15 por ciento, con sujeción a la Ley del Impuesto a la Renta vigente y a su respectivo reglamento.
- Recuperación anticipada del impuesto general a las ventas pagado en la etapa pre-operativa, la cual en ningún caso podrá exceder a los cinco años.
- Exoneración del pago de las tasas administrativas establecidas por el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo.
- Autorización para depreciar, a razón de 20 por ciento anual, el monto de las inversiones en obras de infraestructura hidráulica y obras de riego que se realicen hasta el año 2010.

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación.

Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan, que como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

- (c) La Compañía, en su calidad de exportador, tiene derecho a la restitución de derechos arancelarios pagados en la importación de sus materias primas. Dicha devolución asciende al 5 por ciento del valor Free on Board (FOB, por sus siglas en inglés) de las exportaciones hasta un tope de US\$20,000,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, determinar el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2009 al 2012 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

17. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Azúcar rubia domestica	10,110	27,907
Uva	36,951	28,684
Vinos	53	-
	<u>47,114</u>	<u>56,591</u>

18. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Inventario inicial de mercaderías, nota 5(a)	1,927	1,930
Inventario inicial de productos terminados, nota 5(a)	1,112	145
Inventario inicial de productos en proceso, nota 5(a)	494	455
Materiales auxiliares y suministros	12,232	9,969
Consumo de:		
Mano de obra, nota 21(b)	14,697	10,727
Servicios de terceros	6,318	13,881
Depreciación, nota 8 (e)	3,045	3,011
Otros gastos de fabricación	344	4,182
Drawback	(1,724)	(942)
Inventario final de mercadería, nota 5(a)	(4,069)	(1,927)
Inventario final de productos terminados, nota 5(a)	(1,123)	(1,112)
Inventario final de productos en proceso, nota 5(a)	(1,121)	(494)
	<u>32,132</u>	<u>39,825</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Gastos de venta

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Servicios prestados por terceros (b)	1,902	1,409
Cargas de personal, nota 21(b)	77	157
Cargas diversas de gestión y provisiones	-	23
Depreciación, nota 8(e)	-	1
	<u>1,979</u>	<u>1,590</u>

(b) Los servicios prestados por terceros incluyen:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Gastos relacionados con la exportación	1,823	533
Servicio de transporte	79	769
Otros	-	107
	<u>1,902</u>	<u>1,409</u>

20. Gastos de administración

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Cargas de personal, nota 21(b)	1,252	1,300
Servicio prestado por terceros (b)	699	629
Multas y sanciones administrativas	196	53
Provisiones diversas (c)	261	38
Cargas diversas de gestión	232	355
Tributos	83	271
Depreciación, nota 8(e)	64	23
	<u>2,787</u>	<u>2,669</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Los servicios prestados por terceros incluyen:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Servicios de limpieza y mantenimiento	217	86
Honorarios, comisiones y asesores legales	124	126
Movilidad y gastos de viaje	97	84
Servicios públicos	83	101
Servicios de personal - terceros	68	53
Seguridad y vigilancia	9	95
Otros	101	84
	<u>699</u>	<u>629</u>

(c) Corresponde principalmente a los gastos por los seguros contratados por la Compañía, gastos en útiles de oficina y suscripciones.

21. Gasto de personal

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Sueldos y salarios	13,469	9,129
Participación de utilidades	687	1,178
Vacaciones	564	560
Régimen de prestación de salud	528	376
Alimentación y movilidad	298	271
Gratificaciones	264	266
Compensación por tiempo de servicios	149	145
Medicinas, medicamentos y otros	54	203
Otras remuneraciones	13	56
	<u>16,026</u>	<u>12,184</u>

(b) A continuación se presenta la distribución del gasto de personal:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Costo de ventas, nota 18	14,697	10,727
Gastos de administración, nota 20	1,252	1,300
Gastos de ventas, nota 19	77	157
	<u>16,026</u>	<u>12,184</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

22. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Intereses por obligaciones financieras, nota 12(c)	1,559	1,758
Otras cargas financieras diversas	<u>13</u>	<u>7</u>
	<u>1,572</u>	<u>1,765</u>

23. Utilidad por acción

El cálculo de la utilidad básica y diluida por acción, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se presenta a continuación:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Utilidad neta	<u>6,506</u>	<u>9,824</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (Comunes)	<u>60,000</u>	<u>60,000</u>
Utilidad básica por acción	<u>0.11</u>	<u>0.16</u>

24. Contingencias

La Gerencia de la Compañía, junto con sus asesores legales, estiman que los procesos judiciales que mantiene la Compañía (labores y civiles) no constituyen un riesgo significativo, debido a que es probable que las sentencias sean favorables a la Compañía.

25. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales y diversas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos. Para ello, cuentan con el apoyo de la Gerencia Financiera, que los asesora sobre los riesgos financieros y el marco corporativo apropiado de gestión del riesgo financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera brinda seguridad a los altos ejecutivos de la Compañía de que las actividades de toma de riesgo financiero de la Compañía se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados, y que los riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con estas políticas corporativas y las preferencias de la Compañía al momento de contraer riesgos.

Notas a los estados financieros (continuación)

El Directorio revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

25.1 Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio de los productos y otros riesgos de precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía no tiene activos o pasivos financieros a largo plazo a tasas de interés variable.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se relaciona, en primer lugar, con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos y los gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de su moneda funcional). La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta por cada US\$1.00 (S/.2.549 para la compra y S/.2.551 para la venta al 31 de diciembre de 2012 por cada US\$1.00, respectivamente).

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2013		2012	
	US\$(000)	S/.(000)	US\$ (000)	S/.(000)
Activos				
Efectivo	267	746	209	533
Cuentas por cobrar				
comerciales, neto	6,974	19,484	6,534	16,655
Otras cuentas por cobrar, neto	1,623	4,535	2,767	7,053
	<u>8,864</u>	<u>24,765</u>	<u>9,510</u>	<u>24,241</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales	2,080	5,815	1,396	3,561
Obligaciones financieras	15,435	43,157	11,227	28,640
Cuentas por pagar a relacionadas	252	705	-	-
	<u>17,767</u>	<u>49,677</u>	<u>12,623</u>	<u>32,201</u>
Posición pasiva, neta	<u>8,903</u>	<u>24,912</u>	<u>3,113</u>	<u>7,960</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia de la Compañía no ha realizado operaciones con productos derivados. Durante el año 2013, la Compañía ha registrado una pérdida por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/2,576,000 (una ganancia de S/389,000 en el año 2012), la cual se presenta en rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

(iii) Sensibilidad al tipo de cambio -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, sobre la utilidad de la Compañía antes del impuesto a las ganancias.

	Cambio en tipos de cambio	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
		2013	2012
	%	S/.	S/.
Revaluación			
Dólares estadounidenses	5	1,268	1,054
Dólares estadounidenses	10	2,421	2,012

Notas a los estados financieros (continuación)

	Cambio en tipos de cambio	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
		2013 S/.	2012 S/.
	%		
Devaluación			
Dólares estadounidenses	5	(1,402)	(1,165)
Dólares estadounidenses	10	(2,959)	(2,459)

25.2 Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia Financiera de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no considera que dichas concentraciones impliquen riesgos inusuales para sus operaciones.

Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a clientes extranjeros y, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, cuenta con una cartera de aproximadamente 60 clientes del exterior. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los 10 clientes más importantes de la Compañía representan aproximadamente el 76 por ciento de las ventas. Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la estimación requerida por incobrabilidad.

La Gerencia de la Compañía considera que no existe riesgo significativo de crédito debido a que los clientes de la Compañía son de prestigio en el mercado local.

Notas a los estados financieros (continuación)

25.3 Riesgo de liquidez -

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de descubiertos en cuentas corrientes bancarias y obligaciones financieras. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

Los siguientes cuadros resumen el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	2013		
	Menos de 1 año S/.(000)	Entre 1 y 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	9,255	-	9,255
Cuentas por pagar a partes relacionadas	458	4,578	5,036
Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	2,856	-	2,856
Obligaciones financieras	34,023	11,916	45,939
Ingresos diferidos	108	-	108
Total pasivos	46,701	16,494	63,195

	2012		
	Menos de 1 año S/.(000)	Entre 1 y 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	6,325	-	6,325
Cuentas por pagar a partes relacionadas	51	2,290	2,341
Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	3,576	-	3,576
Obligaciones financieras	13,640	17,789	31,429
Ingresos diferidos	755	-	755
Total pasivos	24,347	20,079	44,426

Notas a los estados financieros (continuación)

25.4 Gestión de capital -

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

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

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 capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

26. Medición del valor razonable

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 38015

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que **MEDINA, ZALDIVAR, PAREDES & ASOCIADOS SOC. CIV.**

MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el **31/03/2015**

Lima, 07 de Febrero de 2014

Elsa R. Ugarte
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

Penadillo
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe
019 - 00034910

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2013 EY
All Rights Reserved.

