

**AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A.**

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

**JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN**

**DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A.**

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

**CONTENIDO**

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de  
**AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A.**

Hemos auditado los estados financieros de AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 32.

### **Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia concluye es necesario, para permitir la preparación de estados financieros libre de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de 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 contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

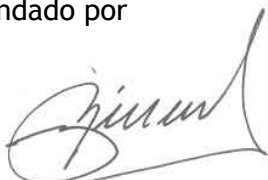
- 2 -

## Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú  
6 de marzo de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Pierrend Castillo  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula N° 01-3823



**AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013**  
(Expresado en nuevos soles)

| <u>ACTIVO</u>                                  | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u><br>(Reestructurado) | <u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>             | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u><br>(Reestructurado) |
|--|-------------|-------------|---------------------------------|--|-------------|-------------|---------------------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                        |             |             |                                 | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                |             |             |                                 |
| Efectivo                                       | 6           | 690,725     | 249,505                         | Obligaciones financieras               | 14          | 18,915,616  | 18,470,945                      |
|  |             | -----       | -----                           | Cuentas por pagar comerciales          | 15          | 5,827,054   | 5,058,502                       |
| Cuentas por cobrar                             |             |             |                                 | Otras cuentas por pagar                | 16          | 1,805,626   | 2,446,812                       |
| Comerciales, neto                              | 7           | 6,323,589   | 5,001,930                       | Ingreso diferido                       |             | 204,891     | 326,189                         |
| Diversas                                       | 8           | 2,263,426   | 2,951,957                       |  |             | -----       | -----                           |
|  |             | -----       | -----                           | Total pasivo corriente                 |             | 26,753,187  | 26,302,448                      |
|  |             | 8,587,015   | 7,953,887                       |  |             | -----       | -----                           |
| Existencias                                    | 9           | 6,457,839   | 5,812,207                       | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>             |             |             |                                 |
|  |             | -----       | -----                           | Impuesto a la renta diferido           | 13          | 5,474,458   | 5,276,266                       |
| Gastos pagados por anticipado                  |             | 100,775     | 101,517                         | Obligaciones financieras a largo plazo | 14          | 10,847,961  | 8,506,490                       |
|  |             | -----       | -----                           | Otras cuentas por pagar a largo plazo  | 16          | 1,884,702   | 786,528                         |
| Total activo corriente                         |             | 15,836,354  | 14,117,116                      |  |             | -----       | -----                           |
|  |             | -----       | -----                           | Total pasivo no corriente              |             | 18,207,121  | 14,569,284                      |
|  |             |             |                                 |  |             | -----       | -----                           |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                     |             |             |                                 | Total pasivo                           |             | 44,960,308  | 40,871,732                      |
| Cuentas por cobrar a relacionada a largo plazo | 10          | 2,485,775   | 2,440,204                       | <b>PATRIMONIO NETO</b>                 | 19          |             |                                 |
| Propiedad planta y equipo, neto                | 11          | 31,331,091  | 30,960,870                      | Capital                                |             | 5,520,556   | 5,520,556                       |
| Activos biológicos                             | 12          | 23,206,807  | 21,041,536                      | Excedente de revaluación               |             | 9,966,617   | 9,966,617                       |
| Intangibles, neto                              |             | 8,427       | 60,029                          | Reserva legal                          |             | 1,104,031   | 1,104,031                       |
|  |             | -----       | -----                           | Resultados acumulados                  |             | 11,316,942  | 11,156,819                      |
|  |             | 57,032,100  | 54,502,639                      |  |             | -----       | -----                           |
|  |             | -----       | -----                           | Total patrimonio neto                  |             | 27,908,146  | 27,748,023                      |
| Total activo no corriente                      |             |             |                                 |  |             | -----       | -----                           |
|  |             | 72,868,454  | 68,619,755                      | Total pasivo y patrimonio neto         |             | 72,868,454  | 68,619,755                      |
|  |             | =====       | =====                           |  |             | -----       | -----                           |
| Total activo                                   |             |             |                                 |  |             | =====       | =====                           |

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado de situación financiera.

**AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013**

(Expresado en nuevos soles)

|                                       | <u>Nota</u> | <u>2014</u>          | <u>2013</u><br>(Reestructurado) |
|---------------------------------------|-------------|----------------------|---------------------------------|
| VENTAS Y SERVICIOS NETOS              | 20          | 34,807,960           | 32,980,201                      |
| COSTO DE VENTAS Y SERVICIOS           | 21          | (26,736,682)         | (23,734,934)                    |
| Utilidad bruta                        |             | -----<br>8,071,278   | -----<br>9,245,267              |
| (GASTOS) INGRESOS OPERACIONALES       |             |                      |                                 |
| Gastos de administración              | 22          | (2,972,591)          | (3,479,911)                     |
| Gastos de ventas                      | 23          | (3,395,394)          | (3,914,137)                     |
| Activos biológicos - NIC 41           | 12          | 2,165,271            | 1,662,584                       |
| Otros ingresos                        | 24          | 1,479,446            | 1,563,643                       |
|                                       |             | -----<br>(2,723,268) | -----<br>(4,167,821)            |
| Utilidad de operación                 |             | 5,348,010            | 5,077,446                       |
| GASTOS FINANCIEROS                    | 25          | (6,738,966)          | (7,467,421)                     |
| INGRESOS FINANCIEROS                  | 25          | 2,026,529            | 3,117,525                       |
|                                       |             | -----<br>(4,712,437) | -----<br>(4,349,896)            |
| Utilidad antes de impuesto a la renta |             | 635,573              | 727,550                         |
| IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE         | 29(b)       | (277,258)            | (412,248)                       |
| IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO          | 13          | (198,192)            | 414,616                         |
| Utilidad neta                         |             | -----<br>160,123     | -----<br>729,918                |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES           |             | -                    | -                               |
| Totales resultados integrales         |             | -----<br>160,123     | -----<br>729,918                |
| Utilidad básica y diluida por acción  | 29          | -----<br>0.03        | -----<br>0.13                   |

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

**AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013**  
(Expresado en nuevos soles)

|   | <u>CAPITAL</u> | <u>EXCEDENTE DE REVALUACIÓN</u> | <u>RESERVA LEGAL</u> | <u>RESULTADOS ACUMULADOS</u> | <u>TOTAL PATRIMONIO</u> |
|---|----------------|---------------------------------|----------------------|------------------------------|-------------------------|
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (reestructurados)    | 4,789,600      | 10,588,860                      | 957,920              | 10,573,012                   | 26,909,392              |
| Capitalización del excedente de revaluación realizado | 730,956        | (730,956)                       | -                    | -                            | -                       |
| Detracción de reserva legal 2011                      | -              | -                               | 146,111              | (146,111)                    | -                       |
| Ajuste  | -              | 108,713                         | -                    | -                            | 108,713                 |
| Utilidad neta   | -              | -                               | -                    | 729,918                      | 729,918                 |
|   | -----          | -----                           | -----                | -----                        | -----                   |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (reestructurados)    | 5,520,556      | 9,966,617                       | 1,104,031            | 11,156,819                   | 27,748,023              |
| Utilidad neta   | -              | -                               | -                    | 160,123                      | 160,123                 |
|   | -----          | -----                           | -----                | -----                        | -----                   |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014                      | 5,520,556      | 9,966,617                       | 1,104,031            | 11,316,942                   | 27,908,146              |
|   | =====          | =====                           | =====                | =====                        | =====                   |

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

**AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en nuevos soles)

|  | <u>2014</u>  | <u>2013</u><br>(Reestructurado) |
|--|--------------|---------------------------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:  |              |                                 |
| Cobranzas a clientes   | 36,096,890   | 33,600,641                      |
| Otros cobros relativos a la actividad                                | 4,320,454    | 3,844,781                       |
| Pagos a proveedores  | (30,268,936) | (27,652,085)                    |
| Pagos de remuneraciones, tributos y otros relativos a la actividad   | (11,341,005) | (12,325,158)                    |
|  | -----        | -----                           |
| DISMINUCIÓN DE EFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN      | (1,192,597)  | (2,531,821)                     |
|  | -----        | -----                           |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:  |              |                                 |
| Venta de activo fijo   | -            | 111,831                         |
| Variación de préstamos a relacionada                                 | (45,571)     | (677,469)                       |
| Compra de propiedad, planta y equipo                                 | (2,164,928)  | (5,821,256)                     |
| Adiciones de intangibles   | -            | (66,113)                        |
|  | -----        | -----                           |
| DISMINUCIÓN DE EFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN      | (2,210,499)  | (6,453,007)                     |
|  | -----        | -----                           |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:                                       |              |                                 |
| Variación de obligaciones financieras                                | 2,786,142    | 7,962,841                       |
| Variación de deuda a largo plazo                                     | 1,098,174    | 786,528                         |
|  | -----        | -----                           |
| AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | 3,844,316    | 8,749,369                       |
|  | -----        | -----                           |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO                               | 441,220      | (235,459)                       |
|  | -----        | -----                           |
| SALDO DE EFECTIVO AL INICIO  | 249,505      | 484,964                         |
|  | -----        | -----                           |
| SALDO DE EFECTIVO AL FINAL   | 690,725      | 249,505                         |
|  | =====        | =====                           |



**AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en nuevos soles)

|  | <u>2014</u> | <u>2013</u>      |
|--|-------------|------------------|
|  |             | (Reestructurado) |
| CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: |             |                  |
| Utilidad neta  | 160,123     | 729,918          |
| Más (menos) ajustes a la utilidad neta:  |             |                  |
| Depreciación   | 1,794,707   | 1,499,167        |
| Amortización   | 51,602      | 19,107           |
| Impuesto a la renta diferido   | 198,192     | (2,505,247)      |
| Diferencia de cambio de la estimación para cuentas de cobranza dudosa                        | 24,236      | 17,766           |
| Utilidad en venta de activo fijo   | -           | (84,312)         |
| Recupero de incobrables  | (3,205)     | -                |
| Estimación para cuentas de cobranza dudosa   | 108,183     | 150,485          |
| Variación del activo biológico   | (2,165,271) | 428,050          |
| Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:                                     |             |                  |
| Aumento de cuentas por cobrar comerciales  | (1,450,873) | (1,921,678)      |
| Disminución (aumento) de cuentas por cobrar diversas   | 688,531     | (762,947)        |
| Aumento de existencias   | (645,632)   | (263,346)        |
| Disminución de gastos pagados por anticipado   | 742         | 792,637          |
| Aumento de cuentas por pagar comerciales   | 768,552     | 1,299,231        |
| Disminución de otras cuentas por pagar   | (641,186)   | (2,256,841)      |
| (Disminución) aumento de ingresos diferidos  | (121,298)   | 326,189          |
|  | -----       | -----            |
| DISMINUCIÓN DE EFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                              | (1,192,597) | (2,531,821)      |
|  | =====       | =====            |

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado

## AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

#### 1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

##### a) Identificación:

AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 10 de agosto de 1998.

La zona geográfica donde opera son los departamentos de Piura, Lambayeque y Ancash.

El domicilio fiscal se encuentra ubicado en el Lote 5 Mz. 8 Urb. Taboncillo, Provincia de Casma, Departamento de Ancash. Cuenta con dos centros de producción ubicados en Carretera Panamericana Norte Km. 386 y Monte Grande s/n sector Sechin Alto, ambos en la Provincia de Casma, Departamento de Ancash.

Cuenta además con una oficina administrativa en Av. La Encalada N° 1420 oficina N° 904, distrito de Santiago de Surco, Lima, Perú.

A continuación se detalla las plantaciones y el número de hectáreas sembradas al 31 de diciembre de 2014:

| <u>Plantación</u> | <u>Has.</u> |
|-------------------|-------------|
| Espárragos        | 199         |
| Vid               | 60.5        |
| Granado           | 44          |
| Mangifera         | 15          |
| Paltos            | 21.5        |
| Tangelo           | 12          |
|                   | -----       |
|                   | 352.00      |
|                   | =====       |

Las acciones de la Compañía no cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, sin embargo tienen en circulación instrumentos de deuda de corto plazo: papeles comerciales (ver Nota 14).

b) Actividad económica:

La Compañía se dedica a la producción y comercialización de productos agrícolas. Su actividad económica principal es la siembra y cultivo de espárragos, camote, vid, fragaria, granado, mangifera y paltos y procesamiento de lavado, selección y corte de espárragos. También brindan servicios de maquila a terceros de productos frescos y congelados.

Su mercado principalmente es el del exterior (93%) y esto le permite acceder a solicitar la restitución de derechos arancelarios - Drawback (Ver Nota 26).

La Compañía se acogió al Decreto Legislativo N° 885 - Ley de Promoción del Sector Agrario, modificado mediante Ley N° 27360 y reglamentado por Decreto Supremo N° 049-2002-AG, por el cual tiene beneficios tributarios hasta el 31 de diciembre de 2021 (Ver Nota 30 (c)).

c) Primer Programa de emisión de Instrumentos de Corto Plazo Chavín

La Compañía aprobó los términos, características y condiciones del Programa en Sesión de Directorio del 26 de noviembre de 2013. En dicha sesión se acordó que el monto máximo vigente del Programa sería de hasta US\$ 2 millones o su equivalente en nuevos soles. Asimismo, el programa tiene una vigencia de dos años contados a partir de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV, el cual podrá renovarse según acuerdo del emisor y los requerimientos establecidos por el Reglamento del Mercado Alternativo de Valores - MAV. El programa tiene como fin, obtener recursos para Capital de Trabajo y financiamiento de inventarios y otras necesidades de capital operativo (Ver Nota 14).

La estructuración y colocación del programa fue encargado a BNB Valores Perú Solfin Sociedad Agente de Bolsa S.A. Asimismo, las emisiones del referido Programa contemplan la constitución de un Fideicomiso de administración para el pago del instrumento. Dicho Fideicomiso, administrará los flujos futuros que den lugar a las ventas ya comprometidas con sus clientes por un 120% del valor nominal de los Instrumentos de Corto Plazo que se mantengan en circulación.

Para cada emisión la empresa canaliza al Fideicomiso cobranzas de clientes del exterior por un importe equivalente al 120% del valor de la serie a emitir.

Desde octubre de 2014 el Fiduciario del referido Fideicomiso es el Banco de Crédito del Perú BCP (anteriormente el Fiduciario era el Banco Internacional del Perú - Interbank). BNB Valores Perú Solfin Sociedad Agente de Bolsa S.A. actúa como Representante de los Fideicomisarios (tenedores de los Papeles Comerciales).

Mediante Resolución de Intendencia General SMV N° 110-2014-SMV/11.11 del 5 de diciembre de 2014 se amplió el plazo de vigencia del “Primer Programa de Emisión de Instrumentos de Corto Plazo Chavín” en el Registro Público de Mercado de Valores a 6 años a partir de su fecha de inscripción que fue el 5 de abril de 2013 y se incrementó el monto a US\$ 3,000,000 o su equivalente en nuevos soles.

d) Aprobación de los Estados Financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta de Accionistas realizada el 15 de abril de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido autorizados por la Gerencia y serán presentados para la aprobación por la Junta de Accionistas que se efectuará en abril de 2015. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. ESTADOS FINANCIEROS AL  
31 DE DICIEMBRE DE 2013

Las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido reestructurados para hacerlas comparativas con las del 31 de diciembre de 2014. La reestructuración se debió al registro de notas de crédito, pago de dividendos y extorno de gastos de ejercicios anteriores y consecuentemente el resultado acumulado sufrió una disminución. A continuación se muestra el detalle de los ajustes realizados y los rubros que se reestructuraron (expresado en nuevos soles):

| <u>Estado de situación financiera</u>  | <u>2013 Reportado</u> | <u>Pago de dividendos</u> | <u>Extorno de gastos de transporte</u> | <u>Ajuste de venta del 2013</u> | <u>Otros menores</u> | <u>2013 Reestructurado</u> |
|--|-----------------------|---------------------------|--|---------------------------------|----------------------|----------------------------|
| <u>Activo</u>                          |                       |                           |  |                                 |                      |                            |
| Cuentas por cobrar comerciales         | 5,195,866             | -                         | -                                      | (193,936)                       | -                    | 5,001,930                  |
| <u>Pasivo y patrimonio</u>             |                       |                           |  |                                 |                      |                            |
| Cuentas por pagar comerciales          | 5,188,324             | -                         | (129,822)                              | -                               | -                    | 5,058,502                  |
| Otras cuentas por pagar                | 7,016,244             | 366,282                   | -                                      | -                               | (110,994)            | 7,271,532                  |
| Resultados acumulados                  | 11,476,221            | (366,282)                 | 129,822                                | (193,936)                       | 110,994              | 11,156,819                 |
| <u>Estado de resultados integrales</u> |                       |                           |  |                                 |                      |                            |
| Ventas netas                           | 33,174,137            | -                         | -                                      | (193,936)                       | -                    | 32,980,201                 |
| Gastos administrativos                 | 3,224,623             | 366,282                   | -                                      | -                               | (110,994)            | 3,479,911                  |
| Gastos de ventas                       | 4,043,959             | -                         | (129,822)                              | -                               | -                    | 3,914,137                  |

3. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES  
QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a NIIF, bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

(a) Bases de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por ciertos activos fijos reflejados a sus valores razonables.

- (b) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 aplicables a la Compañía se enumeran a continuación y se adoptaron, pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros.

**NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación**

| 1.  | Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)  |
|---|---|
| <b>Modificaciones a la NIC 32</b><br><b>Emitidas: Diciembre de 2011</b> | <p>La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.</p> <p>La NIC 32, Párrafo 42, que permanece sin variación, requiere que una entidad compense los activos financieros con los pasivos financieros cuando tenga un derecho legalmente exigible de compensar los montos reconocidos y se proponga, o bien liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea. Sin embargo, los nuevos lineamientos en la NIC 32 AG38B aclara que el derecho a compensar:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) no debe estar condicionado a un hecho futuro; y</li> <li>b) debe ser legalmente exigible en todas las circunstancias siguientes:               <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) El curso normal de los negocios;</li> <li>(ii) Un caso de incumplimiento; y</li> <li>(iii) Un evento de insolvencia o quiebra de la entidad y de todas las contrapartes.</li> </ul> </li> </ul> |

### NIC 36 Deterioro de Activos

|  |   |
|--|---|
| 2.   | Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36)   |
| <p>Modificaciones a la NIC 36<br/>Emitidas: Mayo de 2013</p> | <p><b>Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE)</b><br/>El Párrafo 134(c) de la NIC 36 actualmente requiere que el importe recuperable de un activo (o UGE) sea declarado (en caso que su valor en libros sea significativo) con independencia de si, durante el ejercicio, se ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo o (UGE).</p> <p>En virtud de las modificaciones, se ha eliminado este requisito del Párrafo 134(c) de la NIC 36. Como resultado de ello, el monto recuperable de un activo (o UGE) requiere divulgarse sólo donde resulte aplicable el Párrafo 130(e) de la NIC 36, constituyendo ejercicios en los que o bien se ha registrado o revertido un deterioro con respecto a ese activo (o UGE).</p> |

### NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

|   |   |
|---|---|
| 3.  | Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)   |
| <p>Modificaciones a la NIC 39<br/>Emitidas: Junio de 2013</p> | <p>Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la continuación de la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a los criterios siguientes:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) La novación es consecuencia de leyes o reglamentos (o de la introducción de leyes o reglamentos)</li> <li>b) Las partes del instrumento de cobertura acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazarán a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte de cada una de las partes.</li> <li>c) Cualesquier cambios al instrumento de cobertura se limitarán a aquéllos que sean necesarios para efectuar el referido reemplazo de la contraparte. Tales cambios se circunscribirán a aquéllos que sean coherentes con los términos que se anticiparían si el instrumento de cobertura fuese originalmente compensado con la contraparte de compensación e incluye:             <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cambios en los requisitos de las garantías</li> <li>- Derechos a compensar saldos de cuentas por cobrar con saldos de cuentas por pagar</li> <li>- Tasas impuestas.</li> </ul> </li> </ol> |

### CINIIF 21 - Gravámenes

|  |   |
|--|---|
| 4.   |   |
| <p>CINIIF 21<br/>Emitida: Mayo de 2013</p> | <p>La CINIIF 21 brinda orientación sobre cuándo reconocer un pasivo aplicable a los gravámenes impuestos por el gobierno:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Que se contabilizan de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes</li> <li>- En los que se conoce la fecha y el importe</li> </ul> |

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para incobrables, la desvalorización de existencias, al valor razonable de los activos biológicos, la vida útil y valor recuperable del activo fijo e intangibles, la determinación del impuesto a la renta diferido y del valor razonable de los activos y pasivos financieros.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y/o los servicios que presta y en los costos que se incurren para producir estos bienes y brindar estos servicios. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de registro de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte de los rubros de ingresos financieros y gastos financieros en el estado de resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplica los acápites (i) y (ii) siguientes:

(i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados incluyen el efectivo.

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

El valor razonable de las inversiones para negociación se mide sobre la base de cotizaciones en mercados activos (bolsa de valores).

Los cambios en el valor razonable de los activos son registrados en el estado de resultados integrales.

(ii) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero y bienes directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas y diversas del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente, son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa



de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el Estado de resultados Integrales en la cuenta “Estimación para cuentas de cobranza dudosa”.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica lo siguiente:

Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales, a vinculadas y diversas; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

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

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del periodo.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

Para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable. La Compañía considera como deteriorados todas aquellas partidas vencidas con más de 180 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta ingresos varios en el estado de resultados integrales.

(k) Existencias y estimación por desvalorización

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico.

Los cultivos en proceso son valuados en función a los costos por compra de insumos, mano de obra y gastos indirectos correspondiente a los sembríos y plantaciones.

El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para efectuar la venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

La estimación por desvalorización se carga a los resultados del año y se determina por la comparación del valor de realización con el valor en libros.

(l) Activos biológicos

Los activos biológicos corresponden a las plantaciones de espárragos, paltos, vid y otros, valuados a su valor razonable de mercado menos los costos estimados que se incurrirán hasta el punto de venta. La ganancia o pérdida surgida de la contabilización de los activos biológicos a valor razonable es reconocida en los resultados del periodo en que se produzca.

El método utilizado por la Compañía en la determinación del valor razonable de los activos biológicos es el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados, descontados a una tasa de interés que es el costo de capital de la Compañía.

(m) Propiedad, planta y equipo y depreciación acumulada

La propiedad, planta y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. El costo de maquinarias y equipos incluye la revaluación efectuada en años anteriores sobre la base de tasaciones realizadas por peritos independientes. Dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas en la Nota 11. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar la propiedad, planta y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(n) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada y posteriormente menos cualquier pérdida acumulada por desvalorización. En el reconocimiento inicial la Compañía evalúa si la vida útil de los intangibles es definida o indefinida

Los intangibles con vida útil definida se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año. Los intangibles con vida útil indefinida no se amortizan, sino que se evalúa anualmente la existencia de indicios de deterioro, individualmente o a nivel de una unidad generadora de efectivo.

- Software

El costo de adquisición de nuevo software se activa y clasifica como un intangible si estos costos no son parte del hardware relacionado. El software es amortizado bajo el método de línea recta en un período de tres años.

(o) Deterioro de activos no financieros

El valor de la propiedad, planta y equipo e intangibles son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales o una disminución, hasta el límite del excedente de revaluación, si dichos activos han sido revaluados previamente.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales o se aumenta el excedente de revaluación rebajado en años anteriores.

(p) Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo. Con posterioridad al inicio del arrendamiento, sólo se puede revaluar el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

- (i) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea la renovación o prórroga del contrato.
- (ii) Se ha ejercido una opción de renovación o se ha otorgado una prórroga, a menos que la renovación o la prórroga esté estipulada dentro de los términos del contrato.

- (iii) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento depende de un activo específico; o
- (iv) Existe un cambio sustancial en el activo.

De llevarse a cabo una revaluación, la contabilización del arrendamiento comenzará o cesará a partir de la fecha en que el cambio de circunstancias de lugar a la revaluación en el caso de los escenarios (i), (iii) o (iv) y en la fecha de la renovación o del inicio del período de prórroga para el escenario (ii).

#### Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado o bien, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento si este fuese menor, determinados al inicio del arrendamiento. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se cargan a resultados en función a su vida útil o en base al tiempo de duración del

#### (q) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente 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 de estado consolidado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado consolidado de resultados. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje 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.

#### (r) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

- i. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad. Los ingresos por exportaciones están sujetos a un ajuste final de precios al término de un período de tiempo que fluctúa entre 60 y 90 días luego de la entrega del producto final. Los ingresos por venta de bienes no embarcados se reconocen como ingreso diferido;
- ii. La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;

- iii. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- iv. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
- v. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen, según sea el caso, cuando:

- i. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- ii. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.
- iii. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, puede ser cuantificado confiablemente.
- iv. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completar, puedan cuantificarse confiablemente.

- (s) Reconocimiento de ingresos por intereses, drawback y diferencias de cambio y otros ingresos

Los intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva;

Los ingresos por restitución de derechos arancelarios (drawback) se devengan cuando se reconocen los ingresos por venta de bienes al exterior.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos se reconocen conforme se devengan.

- (t) Reconocimiento de costos, diferencia de cambio, gastos e intereses

El costo de ventas corresponde al costo de producción de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando estos son entregados al cliente.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(u) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

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 temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean reversadas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(v) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada solo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ,  
DE CRÉDITO, DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: de liquidez, de crédito, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando éstas vengán.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre cuente con suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo (o facilidades de crédito acordadas), para cubrir sus requerimientos esperados por un periodo de al menos 45 días. La Compañía también trata de reducir el riesgo de liquidez mediante tasas de interés fijas en una parte de su endeudamiento a largo plazo. Esto también se describe en la sección “riesgo de tasas de interés”, líneas abajo.



El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros (expresado en nuevos soles):

| <u>Al 31 de diciembre de 2014</u> | <u>Hasta 3 meses</u> | <u>Entre 3 y 12 meses</u> | <u>Entre 1 y 2 años</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|----------------------|---------------------------|-------------------------|--------------|
| Obligaciones financieras          | 11,338,406           | 7,577,501                 | 10,847,961              | 29,763,868   |
| Cuentas por pagar comerciales     | 4,410,370            | 1,416,684                 | -                       | 5,827,054    |
| Otras cuentas por pagar           | 3,300,626            | 4,378,143                 | 1,884,702               | 9,563,471    |

| <u>Al 31 de diciembre de 2013</u> | <u>Hasta 3 meses</u> | <u>Entre 3 y 12 meses</u> | <u>Entre 1 y 2 años</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|----------------------|---------------------------|-------------------------|--------------|
| Obligaciones financieras          | 9,384,790            | 7,775,748                 | 9,816,897               | 26,977,435   |
| Cuentas por pagar comerciales     | 3,905,180            | 1,153,322                 | -                       | 5,058,502    |
| Otras cuentas por pagar           | 3,844,812            | 2,640,192                 | 786,528                 | 7,271,532    |

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las ventas al crédito. Es política de la Compañía, evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de firmar operaciones de venta. Estas evaluaciones de crédito son tomadas en cuenta por la práctica local de negocios.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras.

En el caso de bancos e instituciones financieras, se aceptan únicamente compañías evaluadas independientemente con un calificativo "A".

La Compañía no utiliza derivados para administrar el riesgo de crédito debido a que éste se encuentra diversificado.

(c) Riesgo de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus pasivos financieros. La Compañía mantiene sus pasivos financieros sujetos a tasas de interés fija, sin embargo, no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de interés.

La Gerencia de la Compañía considera que el riesgo de interés no es importante, debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés que se encuentra disponible para la Compañía en el mercado, para instrumentos similares.

(d) Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en dólares estadounidenses. La exposición a los tipos de cambio proviene de los préstamos que toma la Compañía, algunas facturas de proveedores y saldos de cuentas por cobrar y caja, que están básicamente denominadas en dólares estadounidenses. En el balance, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para la operaciones de venta (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

Los activos y pasivos financieros en dólares estadounidenses son los siguientes:

|                                | <u>Al 31 de diciembre del</u> |              |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------|
|                                | <u>2014</u>                   | <u>2013</u>  |
| <u>Activos</u>                 |                               |              |
| Efectivo                       | 145,971                       | 62,718       |
| Cuentas por cobrar comerciales | 2,006,648                     | 1,882,150    |
| Cuentas por cobrar diversas    | 124,512                       | 13,511       |
|                                | -----                         | -----        |
|                                | 2,277,131                     | 1,958,379    |
|                                | -----                         | -----        |
| <u>Pasivos</u>                 |                               |              |
| Obligaciones financieras       | (9,988,561)                   | (9,703,226)  |
| Cuentas por pagar comerciales  | (1,430,575)                   | (1,673,293)  |
| Otras cuentas por pagar        | (594,549)                     | (101,683)    |
|                                | -----                         | -----        |
|                                | (12,013,685)                  | (11,478,202) |
|                                | -----                         | -----        |
| Posición pasiva neta           | (9,736,554)                   | (9,519,824)  |
|                                | =====                         | =====        |

Se han asumido hipótesis de variación del dólar con respecto al Nuevo Sol al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Para este efecto se comparó el tipo de cambio promedio del año con el tipo de cambio calculados de acuerdo a los porcentajes indicados más adelante. Estos porcentajes de variación se han basado en escenarios potencialmente probables de la evolución de la economía peruana y permiten conocer a la ganancia y pérdida de cambio del ejercicio. El efecto neto en resultados es inmaterial.

5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales el efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):



## 6. EFFECTIVO

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

|                                  | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Fondos fijos                     | 3,929       | 23,010      |
| Cuentas corrientes bancarias (a) | 224,706     | 18,892      |
| Cuenta de detracción (b)         | 58,839      | 51,262      |
| Otros (c)                        | 403,251     | 156,341     |
|                                  | -----       | -----       |
|                                  | 690,725     | 249,505     |
|                                  | =====       | =====       |

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (b) Es la cuenta que se tiene en el Banco de la Nación para cumplir con las obligaciones tributarias del Gobierno Central y no es libre de disponibilidad.
- (c) Corresponde a un fideicomiso aperturado en octubre 2013 en el Banco de Crédito del Perú con la finalidad de garantizar los papeles comerciales emitidos por la Compañía con intervención de BNB Valores Perú Solfin Sociedad Agente de Bolsa S.A. (Ver Nota 14)

## 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

|  | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|-------------|
| Facturas                                   | 6,779,316   | 5,215,963   |
| Letras                                     | -           | 112,480     |
| Estimación para cuentas de cobranza dudosa | (455,727)   | (326,513)   |
|  | -----       | -----       |
|  | 6,323,589   | 5,001,930   |
|  | =====       | =====       |

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa (expresado en nuevos soles):

|                      | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------|-------------|-------------|
| Saldo inicial        | 326,513     | 158,262     |
| Estimación           | 108,183     | 150,485     |
| Recuperos            | (3,205)     | -           |
| Diferencia en cambio | 24,236      | 17,766      |
|                      | -----       | -----       |
| Saldo final          | 455,727     | 326,513     |
|                      | =====       | =====       |

#### 8. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

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

|  | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|-------------|
| Anticipos otorgados a proveedores (a)                  | 735,932     | 1,215,944   |
| Reclamos de tributos (b)                               | 346,289     | 689,805     |
| Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas - IGV | 216,761     | 484,447     |
| Impuesto a la Renta de la Compañía, saldo a favor      | 656,572     | 226,087     |
| Impuesto temporal a los activos netos                  | 175,941     | 125,149     |
| Entregas a rendir cuenta                               | 20,826      | 69,357      |
| Reclamos a terceros                                    | 41,208      | 97,389      |
| Préstamos otorgados                                    | 68,054      | -           |
| Otros impuestos menores                                | -           | 14,902      |
| Otros menores  | 1,843       | 28,877      |
|  | -----       | -----       |
|  | 2,263,426   | 2,951,957   |
|  | =====       | =====       |

- (a) Incluye principalmente los anticipos para la compra de materia prima y el servicio de mantenimiento de maquinaria por S/. 694,817 (S/. 357,414 en el 2013), los cuales han sido aplicados contra sus facturas respectivas en el primer bimestre del 2015 y 2014 respectivamente.
- (b) Corresponde al saldo por cobrar por los derechos arancelarios se estima recuperarlos en el 2015.

9. EXISTENCIAS

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

|                                    | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Productos terminados               | 702,578     | 1,393,877   |
| Cultivos en proceso - Plantaciones | 3,437,706   | 2,967,010   |
| Materias primas y auxiliares       | 160,275     | 69,432      |
| Envases y embalajes                | 2,149,448   | 1,378,269   |
| Existencias por recibir            | 7,832       | 3,619       |
|                                    | -----       | -----       |
|                                    | 6,457,839   | 5,812,207   |
|                                    | =====       | =====       |

10. CUENTAS POR COBRAR A RELACIONADA

A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro durante el año 2014 (expresado en nuevos soles):

| <u>Relacionada</u>          | <u>Saldo inicial</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Saldo final</u> |
|-----------------------------|----------------------|------------------|--------------------|
| Agroinversiones Chavín S.A. | 2,440,204            | 45,571           | 2,485,775          |
|                             | =====                | =====            | =====              |

El saldo corresponde a financiamientos otorgados a la relacionada para capital de trabajo; estos préstamos no generan intereses y son de vencimiento no corriente.

La Compañía espera recibir en el 2015 como parte del saldo por cobrar, un bloque patrimonial compuesto por la planta Sechin (empacadora y procesadora de productos frescos y congelados) y las oficinas administrativas ubicadas en la Provincia de Casma, Departamento de Ancash.

**11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y  
 DEPRECIACION ACUMULADA**

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

| <u>Año 2014</u>                                    | <u>Saldos<br/>iniciales</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Ventas</u> | <u>Transfe-<br/>rencias</u> | <u>Saldos<br/>finales</u> |
|--|-----------------------------|------------------|---------------|-----------------------------|---------------------------|
| <b>COSTO DE:</b>                                   |                             |                  |               |                             |                           |
| Terrenos   | 14,604,983                  | -                | -             | -                           | 14,604,983                |
| Edificios, instalaciones<br>y otras construcciones | 6,441,815                   | 27,919           | -             | 170,242                     | 6,639,976                 |
| Maquinarias y equipos                              | 7,364,344                   | 989,505          | -             | 1,816,608                   | 10,170,457                |
| Unidades de transporte                             | 1,163,978                   | 21,694           | -             | -                           | 1,185,672                 |
| Muebles y enseres                                  | 57,692                      | -                | -             | 13,762                      | 71,454                    |
| Equipos diversos                                   | 1,955,213                   | 324,044          | -             | 62,925                      | 2,342,182                 |
| Trabajos en curso                                  | 2,411,057                   | 801,766          | -             | (2,063,537)                 | 1,149,286                 |
| Activo de origen<br>animal (a)                     | 63,916                      | -                | -             | -                           | 63,916                    |
|  | -----                       | -----            | -----         | -----                       | -----                     |
| Total costo  | 34,062,998                  | 2,164,928        | -             | -                           | 36,227,926                |
|  | -----                       | =====            | =====         | =====                       | -----                     |
| <b>DEPRECIACION<br/>ACUMULADA DE:</b>              |                             |                  |               |                             |                           |
| Edificios, instalaciones y<br>otras construcciones | 830,737                     | 438,384          | -             | -                           | 1,269,121                 |
| Maquinarias y equipos                              | 1,662,723                   | 941,764          | -             | -                           | 2,604,487                 |
| Unidades de transporte                             | 175,063                     | 171,844          | -             | -                           | 346,907                   |
| Muebles y enseres                                  | 19,326                      | 7,145            | -             | -                           | 26,471                    |
| Equipos diversos                                   | 413,750                     | 235,570          | -             | -                           | 649,320                   |
| Activo origen animal (*)                           | 529                         | -                | -             | -                           | 529                       |
|  | -----                       | -----            | -----         | -----                       | -----                     |
| Total depreciación<br>acumulada                    | 3,102,128                   | 1,794,707        | -             | -                           | 4,896,835                 |
|  | -----                       | =====            | =====         | =====                       | -----                     |
| Valor neto   | 30,960,870                  |                  |               |                             | 31,331,091                |
|  | =====                       |                  |               |                             | =====                     |
| <br><u>Año 2013</u>                                |                             |                  |               |                             |                           |
| <b>COSTO</b>                                       | 27,255,811                  | 7,060,759        | (253,572)     | -                           | 34,062,998                |
|  | -----                       | =====            | =====         | =====                       | -----                     |
| <b>DEPRECIACION<br/>ACUMULADA</b>                  | 1,829,014                   | 1,499,167        | (226,053)     | -                           | 3,102,128                 |
|  | -----                       | =====            | =====         | =====                       | -----                     |
| Valor neto   | 25,426,797                  |                  |               |                             | 30,960,870                |
|  | =====                       |                  |               |                             | =====                     |

(\*) Los activos de origen animal, así como la depreciación acumulada provienen de años anteriores. La Compañía realizará dichos activos en el 2015.



- (a) La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes tasas anuales:

|   |                   |
|---|-------------------|
| Edificios, instalaciones y otras construcciones | Entre 2% y 11%    |
| Maquinarias y equipos                           | Entre 10% y 12.5% |
| Unidades de transporte                          | Entre 8% y 12%    |
| Muebles y enseres                               | 10%               |
| Equipos diversos                                | Entre 10% y 25%   |
| Activo de origen animal                         | 25%               |

- (b) En 2011 la Compañía efectuó una revaluación voluntaria de activos fijos sobre la base de una tasación realizada por un perito independiente resultando un excedente de revaluación por S/. 10,588,860 neto del impuesto a la renta diferido por S/. 1,868,622. La depreciación del mayor valor del activo no es deducible tributariamente para el cálculo del Impuesto a la Renta. Para propósitos contables la depreciación es determinada de acuerdo a la vida útil remanente estimada por la tasación.

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los proyectos que conforman el rubro de obras en curso se detallan a continuación:

| <u>Proyecto</u>                          | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|-------------|
| 1. Implementación Túnel IQF (Sechin)     | -           | 1,717,686   |
| 2. Sistema refrigeración planta Sechin   | -           | 90,650      |
| 3. Inversión en plantación espárrago (*) | 1,049,019   | 311,612     |
| 4. Construcción nuevo depósito Sechin    | -           | 89,640      |
| 5. Modificación para 4 palos             | -           | 63,461      |
| 6. Pozos nuevos IV Palos                 | 31,694      | -           |
| 6. Otros menores                         | 68,573      | 138,008     |
|  | -----       | -----       |
|  | 1,149,286   | 2,411,057   |
|  | =====       | =====       |

- (\*) Corresponde a la inversión para la siembra de 50 hectáreas de espárrago, comprende la inversiones de preparación, instalación y levante (inversiones en curso) hasta la primera cosecha. Posterior a ello se empezará a amortizar en base al tiempo estimado de la vida útil de la plantación.

- (d) En el 2014 y 2013, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue:

|                                    | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Costos de venta (Notas 21)         | 1,212,945   | 904,461     |
| Gastos de administración (Nota 22) | 553,862     | 561,479     |
| Gastos de ventas (Nota 23)         | 27,900      | 33,227      |
|                                    | -----       | -----       |
|                                    | 1,794,707   | 1,499,167   |
|                                    | =====       | =====       |

- (e) El costo y depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2014 de los activos fijos bajo arrendamiento financiero asciende a (expresado en nuevos soles):

|                        | <u>Costo</u> | <u>Depreciación acumulada</u> | <u>Costo neto</u> |
|------------------------|--------------|-------------------------------|-------------------|
| Maquinarias y equipos  | 362,121      | (147,705)                     | 214,416           |
| Unidades de transporte | 2,009,302    | (89,160)                      | 1,920,142         |
|                        | -----        | -----                         | -----             |
|                        | 2,371,423    | (236,865)                     | 2,134,558         |
|                        | =====        | =====                         | =====             |

Los contratos de los activos fijos bajo arrendamiento financiero tienen plazos de hasta 48 meses. El desembolso en el año 2014 ascendió a S/. 897,696. Los montos a pagar en el 2015, ascienden a S/. 543,194 y S/.752,858 del 2015 al 2018.

- (f) En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

## 12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

En aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 41 - Agricultura, la Compañía registró los cultivos de espárragos, paltos, vid y otros en proceso (activo biológico) a su valor razonable de mercado.

El valor razonable de mercado ha sido determinado en base al valor presente de los flujos de caja esperados y a los costos estimados en los cultivos de espárragos, paltos y otros, proyectados hasta la fecha final de producción del activo biológico. Para este efecto la Gerencia preparó proyecciones de los ingresos y costos en función a la producción y precios de venta estimados de los productos agrícolas y estableció los valores del costo del activo de manera razonable. Para la determinación del valor presente se ha considerado una tasa de descuento equivalente al 9.91% anual al 31 de diciembre de 2014 (10.59% anual al 31 de diciembre de 2013).

A continuación detallamos la determinación del valor presente de las utilidades futuras por la venta de espárragos, paltos, vid y otros al 31 de diciembre (expresado en nuevos soles):

|  | <u>2014</u>  | <u>2013</u>  |
|--|--------------|--------------|
| Valor de venta estimado                                      | 115,359,325  | 114,783,155  |
| Costo de venta estimado                                      | (75,072,118) | (76,168,582) |
|  | -----        | -----        |
| Utilidad estimada - Venta de espárragos, paltas, vid y otros | 40,287,207   | 38,614,573   |
|  | =====        | =====        |
| Valor presente de las utilidades futuras                     | 23,206,807   | 21,041,536   |
|  | =====        | =====        |

Se ha registrado como ingreso neta del ejercicio S/. 2,165,271 (S/. 1,662,584 en 2013). Dicho importe ha sido determinado de la siguiente manera (expresado en nuevos soles):

|  | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|-------------|
| Valor presente de los activos biológicos al inicio del año | 21,041,536  | 21,469,586  |
| Ingreso neto del año                                       | 2,165,271   | 1,662,584   |
| Disminución de cultivos                                    | -           | (2,090,634) |
|  | -----       | -----       |
| Valor presente de los activos biológicos al final          | 23,206,807  | 21,041,536  |
|  | =====       | =====       |

Las principales consideraciones para el cálculo del valor presente son las siguientes:

| <u>Espárragos verdes</u>                    | <u>Unid.</u> | <u>2014</u> |
|---|--------------|-------------|
| Espárrago cosechado en el período           | Ton          | 599         |
| Hectáreas cosechadas en el período          | Has.         | 156         |
| Proyecciones:                               |              |             |
| Proyección de espárragos                    | Ton          | 7,803       |
| Cortes de espárragos                        | Número       | 1           |
| Promedio vida útil plantaciones espárragos  | Años         | 12          |
| Hectáreas de espárrago                      | Has          | 187         |
| Hectáreas cosechadas de espárragos          | Has          | 187         |
| Valor venta de mercado por kg. de espárrago | Nuevos soles | 54.61       |
| Tasa de descuento                           | %            | 10.59       |

El mayor valor de venta registrado por tonelada de espárrago se explica principalmente por el mayor volumen de ventas de calidad extra y por el incremento de precio en el mercado internacional.

| <u>Paltos</u>                            | <u>Unid.</u> | <u>2014</u> |
|--|--------------|-------------|
| Paltas cosechadas en el período          | Ton          | 271         |
| Hectáreas cosechadas en el período       | Has.         | 16.5        |
| Proyecciones:                            |              |             |
| Proyección de palto                      | Ton          | 4,587       |
| Cortes de palto                          | Número       | 1           |
| Promedio vida útil plantaciones paltos   | Años         | 20          |
| Hectáreas de paltos                      | Has          | 16.5        |
| Hectáreas cosechadas de paltos           | Has          | 16.5        |
| Valor venta de mercado por kg. de paltos | Nuevos soles | 32.67       |
| Tasa de descuento                        | %            | 10.59       |

En el caso de uva, las principales consideraciones para el cálculo del valor presente son las siguientes:

| <u>Uva</u>                            | <u>Unid.</u> | <u>2014</u> |
|---------------------------------------|--------------|-------------|
| Uvas cosechadas en el período         | Ton          | 1,103       |
| Hectáreas cosechadas en el período    | Has.         | 60.5        |
| Proyecciones:                         |              |             |
| Proyección de uva                     | Ton          | 11,720      |
| Cortes de uva                         | Número       | 1           |
| Promedio vida útil plantaciones uva   | Años         | 15          |
| Hectáreas de uvas                     | Has          | 60.5        |
| Hectáreas cosechadas de paltos        | Has          | 60.5        |
| Valor venta de mercado por kg. de uva | Nuevos soles | 47.05       |
| Tasa de descuento                     | %            | 10.59       |

En el caso del granado, las principales consideraciones para el cálculo del valor presente son las siguientes:

| <u>Granado</u>                            | <u>Unid.</u> | <u>2014</u> |
|---|--------------|-------------|
| Granado cosechado en el período           | Ton          | 281         |
| Hectáreas cosechado en el período         | Has.         | 39          |
| Proyecciones:                             |              |             |
| Proyección de granado                     | Ton          | 11,949      |
| Cortes de granado                         | Número       | 1           |
| Promedio vida útil plantaciones granado   | Años         | 20          |
| Hectáreas de granado                      | Has          | 44          |
| Hectáreas cosechadas de granado           | Has          | 44          |
| Valor venta de mercado por kg. de granado | Nuevos soles | 27.83       |
| Tasa de descuento                         | %            | 10.59       |

13. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación detallamos la determinación del saldo (expresado en nuevos soles):

|   | <u>2014</u>  | <u>2013</u>  |
|---|--------------|--------------|
| Partidas temporales que generan activo diferido | 1,075,761    | 271,324      |
| Partidas temporales que generan pasivo diferido | (37,572,146) | (35,446,431) |
|   | -----        | -----        |
| Pasivo neto                                     | (36,496,385) | (35,175,107) |
|   | =====        | =====        |
| <br>  |              |              |
| Pasivo diferido neto al 31 de diciembre         | (5,474,458)  | (5,276,266)  |
| <br>  |              |              |
| (Menos) más:                                    |              |              |
| (Pasivo) activo neto al inicio del ejercicio    | 5,276,266    | 7,762,329    |
| Pasivo diferido por activo biológico            | -            | (2,090,634)  |
| Ajuste  | -            | 19,187       |
|   | -----        | -----        |
| Efecto neto del año                             | (198,192)    | 414,616      |
|   | =====        | =====        |

(a) El gasto por impuesto a la renta registrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue (expresado en nuevos soles):

|                         | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Corriente (Nota 30 (b)) | (277,258)   | (412,248)   |
| Diferido                | (198,192)   | 414,616     |
|                         | -----       | -----       |
| Total                   | (475,450)   | 2,368       |
|                         | =====       | =====       |

(b) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva con la tasa teórica (tributaria) del impuesto a la renta (expresado en nuevos soles):

|  | <u>2014</u> | <u>%</u> |
|--|-------------|----------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta                        | 635,573     | 100.0    |
|  | -----       | -----    |
| Impuesto a la renta según tasa teórica                       | 95,336      | 15.00    |
| Efecto de gastos no deducibles neto de ingresos no gravables | 181,922     | 28.60    |
|  | -----       | -----    |
| Impuesto a la renta según tasa efectiva                      | 277,258     | 43.62    |
|  | =====       | =====    |

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

| NOMBRE DE LOS ACREEDORES    | TASA DE INTERÉS % | VENCIMIENTO | MONEDA EXTRANJERA |           | TOTAL    |          | CORRIENTE |          | NO CORRIENTE |          |
|-----------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-----------|----------|----------|-----------|----------|--------------|----------|
|                             |                   |             | 2014 US\$         | 2013 US\$ | 2014 S/. | 2013 S/. | 2014 S/.  | 2013 S/. | 2014 S/.     | 2013 S/. |
| <b>SOBREGIROS BANCARIOS</b> |                   |             |                   |           |          |          |           |          |              |          |
| BBVA Banco Continental      | 25.00             | -           | -                 | 14,042    | -        | 39,232   | -         | 39,232   | -            | -        |
| Banco de Crédito del Perú   | 35.43             | -           | 35,472            | 62,405    | 106,062  | 174,361  | 106,062   | 174,361  | -            | -        |
| Banco Financiero            | 113.10            | -           | 44                | 225       | 131      | 628      | 131       | 628      | -            | -        |
|                             |                   |             | -----             | -----     | -----    | -----    | -----     | -----    | -----        | -----    |
|                             |                   |             | 35,516            | 76,672    | 106,193  | 214,221  | 106,193   | 214,221  | -            | -        |
|                             |                   |             | -----             | -----     | -----    | -----    | -----     | -----    | -----        | -----    |
| <b>PAGARÉS</b>              |                   |             |                   |           |          |          |           |          |              |          |
| BBVA Banco Continental      | 7.99              | 03/01/2014  | -                 | 152,666   | -        | 426,877  | -         | 426,877  | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 7.99              | 08/01/2014  | -                 | 295,155   | -        | 825,297  | -         | 825,297  | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 7.99              | 27/12/2013  | -                 | 60,141    | -        | 168,148  | -         | 168,148  | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 7.99              | 15/01/2014  | -                 | 203,255   | -        | 568,413  | -         | 568,413  | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 7.00              | 03/02/2014  | -                 | 303,222   | -        | 847,876  | -         | 847,876  | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 7.99              | 06/02/2014  | -                 | 192,191   | -        | 537,372  | -         | 537,372  | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 7.99              | 13/02/2014  | -                 | 272,717   | -        | 762,500  | -         | 762,500  | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 7.99              | 17/01/2014  | -                 | 101,006   | -        | 282,410  | -         | 282,410  | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 7.99              | 27/01/2014  | -                 | 171,602   | -        | 479,790  | -         | 479,790  | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 7.99              | 27/01/2014  | -                 | 80,685    | -        | 225,589  | -         | 225,589  | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 7.99              | 26/02/2014  | -                 | 100,728   | -        | 281,625  | -         | 281,625  | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 7.99              | 12/03/2014  | -                 | 70,510    | -        | 197,136  | -         | 197,136  | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 7.99              | 28/02/2014  | -                 | 70,510    | -        | 197,196  | -         | 197,196  | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 7.99              | 06/03/2014  | -                 | 100,557   | -        | 281,148  | -         | 281,148  | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 7.99              | 31/01/2014  | -                 | 150,835   | -        | 421,771  | -         | 421,771  | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 7.00              | 11/03/2014  | -                 | 140,554   | -        | 393,083  | -         | 393,083  | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 7.99              | 07/03/2014  | -                 | 150,674   | -        | 421,298  | -         | 421,298  | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 7.00              | 24/03/2014  | -                 | 100,245   | -        | 280,269  | -         | 280,269  | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 7.00              | 04/04/2014  | -                 | 50,139    | -        | 140,186  | -         | 140,186  | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 7.00              | 19/03/2014  | -                 | 70,171    | -        | 196,213  | -         | 196,213  | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 7.00              | 24/03/2014  | -                 | 70,105    | -        | 196,047  | -         | 196,047  | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 6.90              | 16/01/2015  | 300,443           | -         | 898,336  | -        | 898,336   | -        | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 6.90              | 19/01/2015  | 89,868            | -         | 268,709  | -        | 268,709   | -        | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 6.90              | 23/01/2015  | 233,680           | -         | 698,708  | -        | 698,708   | -        | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 6.90              | 27/01/2015  | 151,729           | -         | 453,671  | -        | 453,671   | -        | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 6.90              | 29/01/2015  | 151,729           | -         | 453,671  | -        | 453,671   | -        | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 6.90              | 02/02/2015  | 202,081           | -         | 604,228  | -        | 604,228   | -        | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 6.90              | 04/02/2015  | 222,289           | -         | 664,651  | -        | 664,651   | -        | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 6.90              | 06/02/2015  | 331,902           | -         | 992,396  | -        | 992,396   | -        | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 6.90              | 12/02/2015  | 150,613           | -         | 450,337  | -        | 450,337   | -        | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 6.90              | 12/02/2015  | 201,784           | -         | 603,339  | -        | 603,339   | -        | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 6.90              | 13/02/2015  | 100,892           | -         | 301,670  | -        | 301,670   | -        | -            | -        |
| BBVA Banco Continental      | 6.90              | 23/02/2015  | 100,892           | -         | 301,670  | -        | 301,670   | -        | -            | -        |



| NOMBRE DE LOS ACREEDORES        | TASA DE INTERÉS<br>% | VENCIMIENTO | MONEDA EXTRANJERA |              | TOTAL       |             | CORRIENTE   |             | NO CORRIENTE |             |
|---------------------------------|----------------------|-------------|-------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
|                                 |                      |             | 2014<br>US\$      | 2013<br>US\$ | 2014<br>S/. | 2013<br>S/. | 2014<br>S/. | 2013<br>S/. | 2014<br>S/.  | 2013<br>S/. |
| <b>ARRENDAMIENTO FINANCIERO</b> |                      |             |                   |              |             |             |             |             |              |             |
| BBVA Banco Continental          | 8.00                 | 11/11/2014  | -                 | 7,998        | -           | 23,924      | -           | 23,924      | -            | -           |
| BBVA Banco Continental          | 6.33                 | 11/03/2017  | 137,687           | -            | 411,726     | -           | 176,148     | -           | 235,578      | -           |
| BBVA Banco Continental          | 6.33                 | 24/10/2017  | 22,831            | -            | 68,272      | -           | 21,397      | -           | 46,875       | -           |
| Banco de Crédito del Perú       | 5.95                 | 01/12/2014  | -                 | 10,525       | -           | 31,105      | -           | 31,105      | -            | -           |
| Banco de Crédito del Perú       | 5.95                 | 01/01/2015  | 644               | 8,137        | 1,926       | 22,752      | 1,926       | 20,940      | -            | 1,812       |
| Banco de Crédito del Perú       | 5.70                 | 02/10/2017  | 33,048            | -            | 98,826      | -           | 33,993      | -           | 64,833       | -           |
| Banco de Crédito del Perú       | 6.90                 | 01/06/2016  | 20,239            | 32,629       | 60,517      | 89,674      | 39,641      | 34,647      | 20,876       | 55,027      |
| Banco Interbank                 | 6.90                 | 25/07/2015  | 6,287             | 19,221       | 18,797      | 53,745      | 18,797      | 33,641      | -            | 20,104      |
| Banco Financiero                | 9.65                 | 03/01/2018  | 16,016            | 19,914       | 47,897      | 54,852      | 13,899      | 11,943      | 33,998       | 42,909      |
| Banco Financiero                | 9.65                 | 15/02/2018  | 34,778            | -            | 104,009     | -           | 31,849      | -           | 72,160       | -           |
| Banco Financiero                | 8.96                 | 11/10/2017  | 27,131            | 34,986       | 81,135      | 97,001      | 26,105      | 17,496      | 55,030       | 79,505      |
| Banco Financiero                | 8.02                 | 15/06/2015  | 5,739             | 19,705       | 17,159      | 55,100      | 17,159      | 32,908      | -            | 22,192      |
| Banco Financiero                | 9.00                 | 13/03/2017  | 129,007           | 226,268      | 385,788     | 632,705     | 162,280     | 139,217     | 223,508      | 493,488     |
|                                 |                      |             | -----             | -----        | -----       | -----       | -----       | -----       | -----        | -----       |
|                                 |                      |             | 433,407           | 379,383      | 1,296,052   | 1,060,858   | 543,194     | 345,821     | 752,858      | 715,037     |
| <b>PAPELES COMERCIALES</b>      |                      |             |                   |              |             |             |             |             |              |             |
|                                 | Entre 5.09 y         |             |                   |              |             |             |             |             |              |             |
| Bolsa de Valores de Lima (b)    | 5.94                 | Julio 2015  | 3,000,000         | 1,500,000    | 5,873,143   | 4,038,192   | 5,873,143   | 4,038,192   | -            | -           |
|                                 |                      |             | -----             | -----        | -----       | -----       | -----       | -----       | -----        | -----       |
|                                 |                      |             | 9,988,561         | 9,703,226    | 29,763,868  | 26,977,435  | 18,915,616  | 18,470,995  | 10,847,961   | 8,506,490   |
|                                 |                      |             | =====             | =====        | =====       | =====       | =====       | =====       | =====        | =====       |

Nota: Ver detalle de garantías en Nota 17. No obstante, en las operaciones de arrendamiento financiero la garantía es la propia maquinaria, equipos y unidades de transporte bajo esta modalidad.

- (a) En el 2014 fueron cancelados en su mayoría los pagarés bancarios.
- (b) Corresponde a cuatro papeles comerciales, Serie F, G, H e I por US\$ 1,964,919, emitidos por BNB Valores Perú Solfin Sociedad Agentes de Bolsa S.A. que garantizan el fideicomiso aperturado en el 2013. Vencen en julio de 2015.

El cronograma de amortización de la deuda al 31 de diciembre es el siguiente (expresado en nuevos soles):

| Año  | 2014       | 2013       |
|------|------------|------------|
| 2014 | -          | 14,432,753 |
| 2015 | 13,042,473 | 2,613,673  |
| 2016 | 2,860,374  | 3,945,830  |
| 2017 | 3,506,972  | 1,904,078  |
| 2018 | 4,480,615  | 42,909     |
|      | -----      | -----      |
|      | 23,890,434 | 22,939,243 |
|      | =====      | =====      |



15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Corresponden a facturas con vencimiento posterior al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. En el 2014 incluye un saldo de S/. 267,154 (S/.109,020 al 2013) por pagar a su relacionada Agroinversiones Chavín S.A. Los pagos se harán en el término corriente.

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

|  | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|-------------|
| Anticipos recibidos                        | 727,520     | 1,086,099   |
| Remuneraciones y participaciones por pagar | 195,657     | 419,779     |
| Tributos por pagar                         | 247,755     | 270,477     |
| Vacaciones por pagar                       | 277,534     | 156,054     |
| Préstamos de terceros (a)                  | 1,884,702   | 786,528     |
| Otros menores                              | 357,160     | 514,403     |
|  | -----       | -----       |
|  | 3,690,328   | 3,233,340   |
| <br>                                       |             |             |
| Porción corriente                          | (1,805,626) | (2,446,812) |
|  | -----       | -----       |
| Porción no corriente                       | 1,884,702   | 786,528     |
|  | =====       | =====       |

(a) Dicho préstamo genera una tasa de interés de 6% anual y será cancelado en el 2017.

17. FIANZAS Y GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía ha otorgado las siguientes garantías:

- a) Hipoteca sobre fundo Cuatro Palos en garantía del préstamo a mediano plazo otorgado por el Banco Financiero hasta por la suma de US\$ 3,800,000.
- b) Fianza Solidaria respaldada con garantía hipotecaria, que otorga la empresa relacionada Agro Inversiones Chavín SA sobre planta empacadora de frutas y hortalizas (denominada Planta Sechín), otorgada para garantizar los préstamos obtenidos del BBVA Continental hasta por la suma de US\$ 3,000,000.
- c) Fianza Solidaria sobre los predios rústicos San Isaías y Cuncán a favor del Banco de Crédito del Perú por los préstamos que tiene la Compañía y hasta por la suma de US\$ 700,000.

## 18. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene pendiente de resolver diversos procesos administrativos con la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), por diversas resoluciones de determinación de impuestos, multas e intereses por un importe total de S/. 208 mil.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores existen argumentos legales que sustentan la posición de la Compañía.

## 19. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 5,520,556 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Sus accionistas son personas naturales.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

| <u>Porcentaje de participación individual del capital</u> |           | <u>Número de accionistas</u> | <u>Porcentaje total de participación</u> |
|---|-----------|------------------------------|--|
| De 50   | al 100.00 | 2                            | 100                                      |
|   |           | ==                           | ===                                      |

- (b) Excedente de revaluación - Corresponde al excedente resultante de revaluar maquinarias y equipos a valor de mercado en el año 2011. Dicho excedente no puede capitalizarse ni ser distribuido como dividendos excepto que se haya realizado (por venta o depreciación anual del activo fijo que lo generó siempre que exista utilidad neta).
- (c) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (d) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% (Ver Nota 30 (d)) (hasta el 31 de diciembre de 2014, a partir del 2014 la tasa cambio de acuerdo a lo señalado en la Nota 29 (d), solo aplicable vía retención a la fuente del accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en el Perú según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas. Este rubro incluye el resultado por la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 41 - Agricultura del año 2014 neto del impuesto a la renta diferido.

20. VENTAS Y SERVICIOS NETOS

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

|                           | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------|-------------|-------------|
| <u>Ventas al exterior</u> |             |             |
| Agrícola                  | 30,028,328  | 30,818,953  |
|                           | -----       | -----       |
| <u>Ventas locales</u>     |             |             |
| Agrícola                  | 1,078,203   | 781,006     |
| Otros menores             | 37,259      | 39,952      |
|                           | -----       | -----       |
|                           | 1,115,462   | 820,958     |
|                           | -----       | -----       |
| <u>Servicios</u>          | 3,664,170   | 1,340,290   |
|                           | -----       | -----       |
|                           | 34,807,960  | 32,980,201  |
|                           | =====       | =====       |

21. COSTO DE VENTAS Y SERVICIOS

A continuación se presenta la determinación del rubro (expresado en nuevos soles):

|  | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|-------------|
| Inventario inicial de cultivos en proceso                              | 2,967,010   | -           |
| Inventario inicial de productos terminados                             | 1,393,877   | 857,384     |
|  | -----       | -----       |
|  | 4,360,887   | 857,384     |
| <u>Más</u>   |             |             |
| Consumo de materias primas, envases y embalajes y suministros diversos | 14,079,701  | 15,734,782  |
| Servicios de terceros  | 4,934,391   | 4,010,449   |
| Depreciación   | 1,212,945   | 904,461     |
| Gastos generales   | 6,289,042   | 6,588,745   |
|  | -----       | -----       |
|  | 26,516,079  | 27,238,437  |
|  | -----       | -----       |
| <u>Menos:</u>  |             |             |
| Inventario final de cultivos en proceso                                | (3,437,706) | (2,967,010) |
| Inventario final de productos terminados                               | (702,578)   | (1,393,877) |
|  | -----       | -----       |
|  | (4,140,284) | (4,360,887) |
|  | -----       | -----       |
|  | 26,736,682  | 23,734,934  |
|  | =====       | =====       |

## 22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

|                                  | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Cargas de personal               | 1,080,302   | 1,361,164   |
| Servicios prestados por terceros | 300,631     | 590,538     |
| Correo y telecomunicaciones      | 59,825      | 65,911      |
| Mantenimiento y reparación       | 40,598      | 75,410      |
| Honorarios por asesorías         | 196,023     | 264,526     |
| Honorarios varios                | -           | 6,388       |
| Tributos                         | 91,684      | 40,577      |
| Cargas diversas de gestión       | 598,063     | 494,813     |
| Depreciación                     | 553,862     | 561,479     |
| Amortización                     | 51,603      | 19,105      |
|                                  | -----       | -----       |
|                                  | 2,972,591   | 3,479,911   |
|                                  | =====       | =====       |

## 23. GASTOS DE VENTAS

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

|                                      | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Cargas de personal                   | 346,950     | 280,497     |
| Servicios prestados por terceros (a) | 2,847,836   | 3,260,052   |
| Cargas diversas de gestión           | 15,658      | 175,835     |
| Depreciación                         | 27,900      | 33,227      |
| Cobranza dudosa                      | 108,183     | 150,485     |
| Otros menores                        | 48,867      | 14,041      |
|                                      | -----       | -----       |
|                                      | 3,395,394   | 3,914,137   |
|                                      | =====       | =====       |

(a) Incluye principalmente los servicios de aduanas y el flete marítimo y aéreo por S/. 1,166,632 (S/. 2,832,465 en el 2013).

## 24. OTROS INGRESOS

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

|  | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|-------------|
| Derechos arancelarios - Drawback (Nota 26) | 1,440,011   | 1,278,282   |
| Enajenación de activos fijos               | -           | 111,831     |
| Otros menores                              | 39,435      | 173,530     |
|  | -----       | -----       |
|  | 1,479,446   | 1,563,643   |
|  | =====       | =====       |

25. (GASTOS) INGRESOS, FINANCIEROS

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

|  | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|-------------|
| <u>Gastos financieros</u>                |             |             |
| Pérdida por diferencia de cambio         | (4,178,501) | (5,043,810) |
| Intereses por obligaciones financieras   | (2,001,601) | (2,015,604) |
| Intereses por arrendamientos financieros | (122,020)   | (23,120)    |
| Intereses sobre créditos comerciales     | (263,782)   | (26,623)    |
| Otras cargas financieras                 | (173,062)   | (358,264)   |
|  | -----       | -----       |
|  | (6,738,966) | (7,467,421) |
|  | =====       | =====       |
| <u>Ingresos financieros</u>              |             |             |
| Ganancia por diferencia de cambio        | 2,013,790   | 3,093,550   |
| Otros ingresos financieros               | 12,739      | 23,975      |
|  | -----       | -----       |
|  | 2,026,529   | 3,117,525   |
|  | =====       | =====       |

26. RESTITUCIÓN DE DERECHOS ARANCELARIOS (DRAWBACK)

Según la Ley General de Aduanas (D.S. N° 45-94-EF) y el Reglamento de Procedimiento de Restitución Simplificada de Derechos Arancelarios y sus modificatorias, norman el procedimiento de Restitución Simplificada de Derechos Arancelarios - Drawback (D.S. N° 104-95-EF) las empresas productoras-exportadoras, cuyo costo de producción se ha incrementado por los derechos de aduana que gravaron la importación de materias primas, insumos, productos intermedio y partes o piezas incorporados o consumidos en la producción de los bienes que exporta, tienen derecho a la restitución de los derechos de aduana, equivalente al cinco por ciento del valor de FOB de las exportaciones. Durante los años 2014 y 2013, los ingresos obtenidos por este concepto ascienden a S/. 1,440,011 y S/. 1,278,282, respectivamente.

27. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley 28873 los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 5% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable.

El monto atribuido en el año asciende a S/. 92,419 y se muestra incluido en el rubro de gastos de administración en el estado de resultados integrales.

## 28. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.

Los segmentos son determinados por la manera cómo la Gerencia organiza la Compañía para tomar decisiones y evaluar el desempeño del negocio.

La Compañía ha definido los siguientes segmentos (expresado en nuevos soles):

### 2014

| <u>Segmento</u>                 | <u>Ingresos<br/>o ventas</u> | <u>Costo de<br/>ventas</u> | <u>Gastos<br/>operativos</u> | <u>Utilidad<br/>(pérdida)<br/>de<br/>operación</u> | <u>Utilidad<br/>neta</u> |
|---------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|--|--------------------------|
| Ventas de exportación           | 30,028,328                   | (23,156,577)               | (2,258,488)                  | 4,613,263  | 139,621                  |
| Ventas nacionales               | 1,078,203                    | (1,309,649)                | (61,187)                     | (292,633)  | (300,937)                |
| Servicio de maquila             | 3,664,170                    | (2,270,456)                | (403,593)                    | 990,121  | 302,872                  |
| Otros ingresos<br>operacionales | 37,259                       | -                          | -                            | 37,259   | 18,567                   |
|                                 | -----                        | -----                      | -----                        | -----  | -----                    |
|                                 | 34,807,960                   | (26,736,682)               | (2,723,268)                  | 5,348,010  | 160,123                  |
|                                 | =====                        | =====                      | =====                        | =====  | =====                    |

### 2013

| <u>Segmento</u>                 | <u>Ingresos<br/>o ventas</u> | <u>Costo de<br/>ventas</u> | <u>Gastos<br/>operativos</u> | <u>Utilidad<br/>(pérdida)<br/>de<br/>operación</u> | <u>Utilidad<br/>neta</u> |
|---------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|--|--------------------------|
| Ventas de exportación           | 30,818,953                   | (21,526,657)               | (2,344,671)                  | 6,947,625  | 1,093,541                |
| Ventas nacionales               | 781,006                      | (1,170,604)                | (598,931)                    | (988,529)  | (192,202)                |
| Servicio de maquila             | 1,340,290                    | (1,007,235)                | (1,224,219)                  | (891,164)  | (173,271)                |
| Otros ingresos<br>operacionales | 39,952                       | (30,438)                   | -                            | 9,514  | 1,850                    |
|                                 | -----                        | -----                      | -----                        | -----  | -----                    |
|                                 | 32,980,201                   | (23,734,934)               | (4,167,821)                  | 5,077,446  | 729,918                  |
|                                 | =====                        | =====                      | =====                        | =====  | =====                    |

## 29. UTILIDAD POR ACCIÓN

A continuación se presenta la determinación del rubro (expresado en nuevos soles):

|                             | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Utilidad neta               | 160,123     | 729,918     |
|                             | -----       | -----       |
| Promedio de acciones        | 5,520,556   | 5,520,556   |
| Utilidad básica por acción  | 0.03        | 0.13        |
| Utilidad diluida por acción | 0.03        | 0.13        |

30. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010 a 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.
- b) El Impuesto a la Renta Tributario de S/. 277,258 se ha determinado como sigue:

|  |             |
|--|-------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta                  | 635,573     |
|  | -----       |
| A) Partidas conciliatorias permanentes                 |             |
| Adiciones  | 1,817,928   |
|  | -----       |
| Deducciones  | (1,449,105) |
|  | -----       |
| B) Partidas conciliatorias temporales                  |             |
| Adiciones  | 1,919,751   |
|  | -----       |
| Deducciones  | (1,075,761) |
|  | -----       |
| Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta | 1,848,386   |
|  | =====       |
| Impuesto a la Renta 15%                                | 277,258     |
|  | =====       |

- c) Con fecha 11 de setiembre de 2002 se publicó el D.S. N° 049-2002-AG mediante el cual se reglamenta la aplicación de la Ley N° 27360, Ley que aprueba las Normas del Sector Agrario. La misma que establece lo siguiente:
- i. Se aplicará la tasa del quince por ciento (15%), por concepto del Impuesto a la Renta, sobre las rentas de tercera categoría. Los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta que conforme al régimen general se determinan con el sistema de porcentaje de los ingresos netos mensuales, se efectuarán con la tasa del 1%.
  - ii. Se podrá depreciar a razón del 20% anual, los bienes que se adquieran o construyan, para infraestructura hidráulica u obras de riego que se realicen durante la vigencia de la presente Ley.
  - iii. El acogimiento a los beneficios a que se refiere la Ley se efectuará en la forma, plazo y condiciones que la SUNAT establezca. El referido acogimiento se realizará anualmente y tendrá carácter constitutivo.

- iv. Para la fiscalización correspondiente, la SUNAT podrá solicitar al Ministerio de Agricultura la calificación técnica respectiva, referida a las actividades que desarrollan los beneficiarios.
- v. Se mantiene vigente la condición de que el beneficiario realice principalmente actividades de cultivo, crianza y/o agroindustriales siempre y cuando los ingresos netos por otras actividades no comprendidas en los beneficios establecidos por la Ley, no supere en conjunto el veinte por ciento (20%) del total de sus ingresos netos anuales proyectados.
- vi. Se crea el seguro de salud para los trabajadores de la actividad agraria en sustitución del régimen de prestaciones de salud. El aporte mensual por el empleador será de 4 por ciento de la remuneración mínima vital por cada trabajador dependiente.
- vii. Asimismo para no perder el beneficio de esta Ley, se deberá estar al día en el pago de sus obligaciones tributarias con la SUNAT, se deberá entender que el beneficiario no está al día con el pago de sus obligaciones tributarias, cuando incumple el pago de cualquiera de los tributos a los cuales está afecto, incluyendo los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta, por tres períodos mensuales, consecutivos o alternados, durante el ejercicio en el que se acoge al beneficio.

Al respecto la Compañía cumplió con la presentación del formulario 4888 ante la SUNAT en enero de 2015 y 2014 con la finalidad de mantener los beneficios de la Ley de Promoción del Sector Agrario.

- d) Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

A las distribuciones de dividendos, o cualquier otra forma de distribución de utilidades, que se efectúen sobre los resultados acumulados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014, se les aplicará la tasa del 4.1%.

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

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.



- e) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han regulado reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

Estas disposiciones también resultarán de aplicación a los contribuyentes comprendidos en la Ley que aprueba las normas de Promoción al Sector Agrario.

- f) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Como se recordará, para determinación del Impuesto a la Renta, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- g) Los bienes objeto de arrendamiento financiero, de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran, contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad, y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse en el plazo del contrato.

- h) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota es de 0.005%.

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

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para los ejercicios 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

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

31. **MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma, se muestran a continuación.

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no serían importantes.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012.

| NIIF    |                              | Sujeto a modificación   |
|---------|------------------------------|---|
| NIIF 8  | Segmentos de operación       | Agregación de segmentos de operación  |
|         |                              | Conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que se deba informar con los activos en la entidad |
| NIIF 13 | Medición del valor razonable | Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo  |
| NIC 16  | Propiedades, planta y equipo | Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada                                       |

| NIIF   |   | Sujeto a modificación   |
|--------|---|---|
| NIC 24 | Información a revelar sobre partes relacionadas | Personal clave de la gerencia   |
| NIC 38 | Activos intangibles                             | Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada |

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013.

| NIIF    |                              | Sujeto a modificación                         |
|---------|------------------------------|---|
| NIIF 13 | Medición del valor razonable | Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera) |

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

| NIIF    |  |
|---------|--|
| NIIF 7  | Instrumentos financieros: Revelaciones                                   |
| NIIF 9  | Instrumentos financieros: Modificaciones                                 |
| NIIF 27 | Estados financieros separados: Modificación                              |
|         | Se permite el uso del método del valor patrimonial                       |
| NIC 41  | Agricultura: Modificación - se agrega el concepto de plantas productoras |

| Nuevos pronunciamientos |  |
|-------------------------|--|
| NIIF 14                 | Cuentas de diferimiento de actividades reguladas |
| NIIF 15                 | Ingresos   |

### 32. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 5 de marzo de 2015.

\*\*\*\*