

AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE  
DE 2016 Y DE 2015 Y AL 1 DE ENERO DE 2015

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN  
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015 Y AL 1 DE ENERO DE 2015

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados y de otros resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Tel: +511 2225600  
Fax: +511 5137872  
www.bdo.com.pe

PAZOS, LÓPEZ DE ROMAÑA, RODRÍGUEZ  
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada  
Av. Camino Real 456  
Torre Real, Piso 5  
San Isidro  
LIMA 27- PERU

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 y al 1 de enero de 2015, y los estados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados el 2016 y 2015, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas, de la 1 a la 33.

### **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 emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que concluye es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres 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 que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye 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.

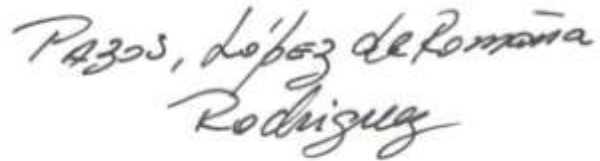
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos fundamento para nuestra opinión de auditoría.

## 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 2016 y de 2015 y al 1 de enero de 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 2016 y 2015, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima, Perú  
28 de abril de 2017

Refrendado por



Victor Ovalle Raá (Socio)  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula N° 01-13397

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

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015 Y AL 1 DE ENERO DE 2015**  
(Expresado en soles)

<b><u>ACTIVO</u></b>					<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>				
	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>Al 31 de diciembre de 2016</u></b>	<b><u>Al 31 de diciembre de 2015</u></b>	<b><u>Al 1 de enero de 2015</u></b>		<b><u>Nota</u></b>	<b><u>Al 31 de diciembre de 2016</u></b>	<b><u>Al 31 de diciembre de 2015</u></b>	<b><u>Al 1 de enero de 2015</u></b>
			<b><u>“Reestructurado ver Nota 3”</u></b>	<b><u>“Reestructurado ver Nota 3”</u></b>				<b><u>“Reestructurado ver Nota 3”</u></b>	<b><u>“Reestructurado ver Nota 3”</u></b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo	7	1,073,646	276,428	690,725	Obligaciones financieras	14	10,897,630	11,402,870	13,042,473
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	4,868,432	5,214,500	6,323,589	Cuentas por pagar comerciales	15	6,128,665	6,822,088	5,827,054
Otras cuentas por cobrar	9	2,345,702	1,312,780	1,707,765	Cuentas por pagar a relacionada		-	102,885	-
Existencias	10	13,245,943	10,002,992	7,075,258	Obligaciones con terceros	16	9,905,768	4,651,240	5,873,143
Activos biológicos	11	1,500,457	-	-	Otras cuentas por pagar	17	1,454,634	2,457,662	2,010,517
Gastos pagados por anticipado		184,518	50,550	100,775			-----	-----	-----
<b>Total activo corriente</b>		<b>23,218,698</b>	<b>16,857,250</b>	<b>15,898,112</b>	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>28,386,697</b>	<b>25,436,745</b>	<b>26,753,187</b>
		-----	-----	-----	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					Obligaciones financieras	14	13,175,522	13,958,552	10,847,961
Cuentas por cobrar a relacionada	12	227,069	-	2,485,775	Otras cuentas por pagar	17	3,057,260	1,944,936	1,884,702
Propiedad, planta y equipo, neto	13	67,341,452	61,327,611	46,234,628	Pasivo por impuesto a la renta diferido	18	6,241,633	5,630,805	4,014,158
Intangibles, neto		26,705	6,127	8,427			-----	-----	-----
<b>Total activo no corriente</b>		<b>67,595,226</b>	<b>61,333,738</b>	<b>48,728,830</b>	<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>22,474,415</b>	<b>21,534,293</b>	<b>16,746,821</b>
		-----	-----	-----	<b>Total pasivo</b>		<b>50,861,112</b>	<b>46,971,038</b>	<b>43,500,008</b>
<b>Total activo</b>		<b>90,813,924</b>	<b>78,190,988</b>	<b>64,626,942</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>				
		=====	=====	=====	Capital	21	7,707,197	7,707,197	5,520,556
					Excedente de revaluación		26,685,949	19,991,315	9,966,617
					Reserva legal		1,104,031	1,104,031	1,104,031
					Resultados acumulados		4,455,635	2,417,407	4,535,730
							-----	-----	-----
					<b>Total patrimonio neto</b>		<b>39,952,812</b>	<b>31,219,950</b>	<b>21,126,934</b>
					<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>90,813,924</b>	<b>78,190,988</b>	<b>64,626,942</b>
							=====	=====	=====

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

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

**ESTADO DE RESULTADOS Y DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015**

(Expresado en soles)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> "Reestructurado ver Nota 3"
VENTAS Y SERVICIOS PRESTADOS	22	36,370,772	38,380,872
COSTO DE VENTAS Y SERVICIOS PRESTADOS	23	(26,528,415)	(27,250,120)
RESTITUCIÓN DE DERECHOS ARANCELARIOS - DRAWBACK	24	1,513,234	827,404
		-----	-----
Utilidad bruta		11,355,591	11,958,156
		-----	-----
(GASTOS) INGRESOS OPERATIVOS:			
Gastos de administración	25	(3,851,215)	(3,727,555)
Gastos de ventas	26	(3,815,301)	(3,026,633)
Ganancia por variación en el valor de los activos biológicos	11	1,500,457	-
Gastos financieros	27	(10,041,514)	(9,452,663)
Ingresos financieros	27	6,631,761	2,213,965
Otros ingresos		10,585	-
		-----	-----
		(9,565,227)	(13,992,886)
		-----	-----
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		1,790,364	(2,034,730)
IMPUESTO A LA RENTA	18	247,864	(83,593)
		-----	-----
Utilidad (pérdida) neta		2,038,228	(2,118,323)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Pérdidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Revaluación voluntaria de activos fijos	13	7,876,040	11,793,762
Impuesto a la renta diferido	18	(1,181,406)	(1,769,064)
		-----	-----
Otro resultado integral, neto del impuesto a la renta		6,694,634	10,024,698
		-----	-----
Total resultados integrales del año		8,732,862	7,906,375
		=====	=====
Utilidad (pérdida) básica y diluida por acción	30	0.26	(0.27)
		=====	=====

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 2016 Y DE 2015**

(Expresado en soles)

	<u>CAPITAL</u>	<u>EXCEDENTE DE REVALUACIÓN</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u> "Reestructurado ver Nota 3"	<u>TOTAL PATRIMONIO NETO</u> "Reestructurado ver Nota 3"
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2015	5,520,556	9,966,617	1,104,031	4,535,730	21,126,934
Incorporación de bloque patrimonial (Nota 6)	2,186,641	-	-	-	2,186,641
Pérdida neta	-	-	-	(2,118,323)	(2,118,323)
Otros resultados integrales					
Revaluación de activos fijos, neto de impuesto a la renta (Nota 13 (b))	-	10,024,698	-	-	10,024,698
	-----	-----	-----	-----	-----
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	7,707,197	19,991,315	1,104,031	2,417,407	31,219,950
Utilidad neta	-	-	-	2,038,228	2,038,228
Otros resultados integrales					
Revaluación de activos fijos, neto de impuesto a la renta (Nota 13 (b))	-	6,694,634	-	-	6,694,634
	-----	-----	-----	-----	-----
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	7,707,197	26,685,949	1,104,031	4,455,635	39,952,812
	=====	=====	=====	=====	=====

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 2016 Y DE 2015**

(Expresado en soles)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> "Reestructurado ver Nota 3"
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Cobranzas a clientes	8	36,350,538	38,721,177
Otros cobros relativos a la actividad		2,043,756	3,527,637
Pagos a proveedores	15	(28,231,755)	(27,940,906)
Pagos de remuneraciones, tributos y otros relativos a la actividad		(13,750,415)	(13,857,936)
		-----	-----
<b>EFFECTIVO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		(3,587,876)	449,972
		-----	-----
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Préstamos otorgados a relacionada		(227,069)	-
Compra de propiedad, planta y equipo	6 y 13	(399,408)	(870,759)
Compra de intangible		(31,405)	-
		-----	-----
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		(657,882)	(870,759)
		-----	-----
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Préstamos recibidos de entidades financieras	14	33,226,841	42,342,769
Amortización de obligaciones financieras	14	(34,536,679)	(41,244,467)
Préstamos recibidos de terceros	16 y 17	15,141,615	6,363,888
Amortización de préstamos recibidos de terceros	16 y 17	(8,685,916)	(7,455,700)
Amortización de préstamos recibidos de relacionada		(102,885)	-
		-----	-----
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		5,042,976	6,490
		-----	-----
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO</b>		797,218	(414,297)
<b>SALDO DE EFECTIVO AL INICIO</b>		276,428	690,725
		-----	-----
<b>SALDO DE EFECTIVO AL FINAL</b>		1,073,646	276,428
		=====	=====



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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015**

(Expresado en soles)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> "Reestructurado ver Nota 3"
<b>CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Utilidad (pérdida) neta		2,038,228	(2,118,323)
Más (menos) ajustes a la utilidad (pérdida) neta:			
Depreciación	13	2,283,175	2,719,525
Amortización		10,827	2,300
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	8	496,464	-
Diferencia de cambio de estimación para cuentas de cobranza dudosa	8	(8,303)	60,439
Ganancia por variación en el valor de los activos biológicos	11	(1,500,457)	-
Impuesto a la renta diferido	18 (b)	(570,578)	(161,099)
Ajuste del impuesto a la renta diferido	18 (a)	-	8,682
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:			
(Incremento) disminución de cuentas por cobrar		(1,175,015)	1,443,635
Incremento de existencias		(3,242,951)	(2,927,734)
(Incremento) disminución de gastos pagados por anticipado		(133,968)	50,225
(Diminución) incremento de cuentas por pagar comerciales		(693,423)	995,034
(Diminución) incremento de otras cuentas por pagar		(1,091,875)	377,288
		-----	-----
<b>EFECTIVO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>(3,587,876)</b>	<b>449,972</b>
		=====	=====

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 2016 Y DE 2015 Y AL 1 DE ENERO DE 2015

### 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. Es una empresa de derecho privado que se rige por sus estatutos y la ley general de sociedades.

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 2016 y 2015:

<u>Plantación</u>	<u>Número de hectáreas</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Espárragos	143.50	199.00
Vid	60.50	60.50
Granado	47.00	44.00
Mangifera	15.00	15.00
Paltos	16.50	21.50
Tangelo	12.00	12.00
	-----	-----
	294.50	352.00
	=====	=====

La disminución del número de hectáreas se debe básicamente a que en el año 2016 se dieron de baja cultivos de espárragos y paltos, debido a su bajo rendimiento y por ser los más antiguos.

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 16).

El grupo económico Salazar Vergaray al que pertenece la Compañía esta conformado también por la empresa relacionada Agro - Inversiones Chavín S.A.C.

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 97% (90% en 2015), esto le permite acceder a solicitar la restitución de derechos arancelarios - Drawback (Ver Nota 22).

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 31 (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 soles, del cual se ha utilizado US\$ 1,362,800 al 31 de diciembre de 2015. 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 16).

La estructuración y colocación del programa fue encargado a BNB Valores Perú Solfin Sociedad Agente de Bolsa S.A y Diviso Bolsa Sociedad Agentes 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 soles, del cual se ha utilizado US\$ 2,948,144 al 31 de diciembre de 2016 (Ver Nota 16).

d) Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas realizada el 15 de abril de 2016. Los correspondientes al 2016 han sido aprobados por la Gerencia General en marzo de 2017 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará en el primer semestre de 2017. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

e) Incorporación de un bloque patrimonial:

Con fecha 15 de Setiembre de 2015 se ha incorporado a los estados financieros de la Compañía los valores escindidos de la relacionada Agroinversiones Chavin S.A.C. correspondiente al bloque patrimonial conformado por activos fijos por S/ 4,775,301 y cuentas por pagar a relacionada por S/ 2,588,660. Esta incorporación se formalizó mediante escritura pública de fecha 23 de diciembre de 2015 dando origen a un aumento de capital de S/ 2,186,641.

2. POLITICAS CONTABLES QUE  
SIGUE LA COMPAÑÍA

A continuación se señalan las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros. Han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante 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 NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2016.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio 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 los activos biológicos y la propiedad, planta y equipo reflejados a sus valores razonables.

(b) Nuevas normas legales contables vigentes

A continuación se resumen las normas que entraron en vigencia en el 2016 y que le aplican a la Compañía pero no tuvieron efecto en sus estados financieros, a excepción de las modificaciones a las NIC 16 y NIC 41 Agricultura: Plantas Productoras, cuyo efecto en los estados financieros se menciona en la Nota 3:

	<b>NIF</b>	<b>Pronunciamiento</b>
NIC 16 y NIC 38	Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)	Esta modificación aclara que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no resulta adecuada debido a que los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente refleja otros factores aparte del consumo de los beneficios económicos que el activo conlleva.
NIC 16 y NIC 41	Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 41)	Existe un subgrupo de activos biológicos, conocidos como plantas productoras, que son las que se utilizan para generar productos a lo largo de varios períodos. Al final de su vida productiva por lo general se las desecha. Plantas tales como viñedos, árboles de caucho y palmas aceiteras normalmente concordarán con la definición de planta productora. Las plantas productoras deben contabilizarse igual que las propiedades, planta y equipo en NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, en lugar de la NIC 41.
NIC 1	Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 1)	Introduce cinco mejoras de enfoque específico a los requisitos referentes a la información a revelar que se relacionan con la materialidad (importancia), el orden de las notas, los subtotales, las políticas contables y la desagregación.

Mejoras Anuales a las NIIF para el Ciclo 2012-2014

	<b>Norma</b>	<b>Asunto de la modificación</b>
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Contratos de servicio Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a estados financieros intermedios condensados
NIC 19	Beneficios a los empleados	Tasa de Descuento: la tasa para descontar obligaciones post empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en caso no existan se utilizaran los rendimientos de mercado de los bonos gubernamentales.

(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 que tienen riesgo de causar un ajuste, en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a:

- La estimación para incobrables,
- La desvalorización de existencias,
- El valor razonable de los activos biológicos,
- La vida útil y valor recuperable de la propiedad, planta y equipo e intangibles,
- La determinación del impuesto a la renta diferido y
- La medición del valor razonable de los activos y pasivos y financieros.

(d) Traducción 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 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 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 soles, aplicando los tipos de cambio de la fecha de transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 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 y gastos financieros en el estado de resultados.

(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 financieros 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, excepto se trate de instrumentos financieros al valor razonable con efecto en resultados, en cuyo caso los costos de transacción afectan resultados del ejercicio. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y medición 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, solo le aplica los acápite i) y ii) siguientes:

- (i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados incluye 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.

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

- (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 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. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionada y otras cuentas por cobrar del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido al 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 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 en la cuenta "Estimación para cuentas de cobranza dudosa".

- (g) Clasificación, reconocimiento y medición 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 los pasivos financieros a costo amortizado que comprenden las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionada, obligaciones con terceros y otras cuentas por pagar; 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.

- (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 período.

(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.

El criterio utilizado 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. La Compañía considera como deteriorados todas aquellas partidas vencidas 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. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigados 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 otros ingresos en el estado de resultados.

(k) Existencias y cultivos en proceso y estimación por desvalorización

- Los productos terminados se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. El costo de los productos terminados incluyen el valor razonable menos los costos de venta en los puntos de cosecha.
- Las materias primas y auxiliares, envases y embalajes y los suministros diversos se valúan al costo, siguiendo el método de costo promedio.
- Cultivos en proceso a corto plazo - son valuados en función a los costos incurridos en la compra de insumos, mano de obra y gastos indirectos correspondiente al sembrío y plantaciones.
- Las existencias en tránsito se valúan a su costo específico.
- 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 plantaciones de espárragos, paltos, vid y otros, pero sólo de los productos agrícolas en crecimiento al 31 de diciembre de 2016 que serán cosechados al año siguiente y están 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, de la próxima cosecha.

(m) Propiedad, planta y equipo y depreciación acumulada

La propiedad, planta y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. El costo de terrenos, edificios, instalaciones y otras construcciones y maquinarias y equipo incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasaciones efectuadas 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. El mayor valor se refleja como excedente de revaluación, neto del pasivo por impuesto a la renta diferido en otros resultados integrales y en el patrimonio. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada que se indican en la Nota 13. 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 los 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.

(n) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. En el reconocimiento inicial la Compañía evalúa si la vida útil de los intangibles es definida o indefinida. La Compañía solo tiene intangibles con vida útil definida que corresponden a software y se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada que es de 10 años. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(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 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 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 reevaluar 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. 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 del activo.

(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 del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado 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) Beneficios a los empleados

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones, vacaciones y compensación por tiempo de servicios de ley y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados, a medida que se devengan.

(s) Capital emitido

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

(t) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en que es aprobada por los accionistas.

(u) Reconocimiento de ingresos por venta de bienes y prestación de servicios de maquila

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 de maquila 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.

En el caso de las exportaciones, el ingreso se reconoce cuando se transfieren los riesgos y beneficios derivados de la mercadería vendida, según el INCOTERM (International Commercial Terms), que refleja las normas de aceptación voluntaria por las partes, acerca de las condiciones de entrega de la mercancía y/o producto acordado para cada transacción específica.

- (v) Reconocimiento de ingresos por intereses, restitución de derechos arancelarios (drawback), 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 reconocen cuando la solicitud de devolución es presentada a la autoridad competente.

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.

- (w) Reconocimiento de costos de ventas, gastos por intereses, diferencias de cambios y otros gastos

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.

(x) 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 del balance, 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.

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.

(y) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo 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, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes no se registran en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros solo cuando existe una obligación posible.

(z) Utilidad (pérdida) básica y diluida por la acción

La utilidad (pérdida) básica por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación en el período, incluyendo las acciones por reexpresión a moneda constante.

La utilidad (pérdida) diluida por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación y acciones potenciales que podían haber sido emitidas en el período.

(aa) Hechos subsecuentes

Los hechos subsecuentes a la fecha de reporte que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los hechos subsecuentes importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en la Nota 33.

3. REESTRUCTURACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL  
31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y AL 1 DE ENERO DE 2015

En junio de 2014, el IASB emitió modificaciones a la NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo” y a la NIC 41 “Agricultura”, que son efectivas para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.

Bajo la nueva normativa, los activos biológicos denominados como plantaciones permanentes mantenidas para producir frutos (plantas productoras) estarán dentro del alcance de la NIC 16 y deberán cumplir todos los requerimientos exigidos por dicha norma. Los productos agrícolas procedentes de los activos biológicos permanecerán dentro del alcance de la NIC 41. La Compañía ha implementado este cambio de política contable a partir del año 2016, por lo que se ha dado efecto retroactivo al cambio de acuerdo a la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores” y se han modificado los estados financieros comparativos adjuntos.



A continuación se presenta el impacto de esta modificación:

Estado de situación financiera al 1 de enero de 2015

<u>ACTIVO</u>	Saldos reportados al 1/1/2015 S/	Ajustes por NIC 41 S/	Otros ajustes S/	Saldos reexpresados al 1/1/2015 S/
ACTIVO				
Efectivo	690,725	-	-	690,725
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6,323,589	-	-	6,323,589
Otras cuentas por cobrar	1,707,765	-	-	1,707,765
Existencias, neto	7,075,258	-	-	7,075,258
Activos biológicos	23,206,807	(23,206,807)	-	-
Gastos pagados por anticipado	100,775	-	-	100,775
Cuentas por cobrar a relacionada a largo plazo	2,485,775	-	-	2,485,775
Propiedad, planta y equipo, neto	31,331,091	13,471,471	1,432,066	46,234,628
Intangibles, neto	8,427	-	-	8,427
	-----	-----	-----	-----
Total activo	72,930,212	(9,735,336)	1,432,066	64,626,942
	=====	=====	=====	=====
<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>				
PASIVO				
Obligaciones financieras a corto plazo	13,042,473	-	-	13,042,473
Cuentas por pagar comerciales	5,827,054	-	-	5,827,054
Obligaciones con terceros	5,873,143	-	-	5,873,143
Otras cuentas por pagar	2,010,517	-	-	2,010,517
Obligaciones financieras a largo plazo	10,847,961	-	-	10,847,961
Otras cuentas por pagar	1,884,702	-	-	1,884,702
Pasivo por impuesto a la renta diferido	5,474,458	(1,460,300)	-	4,014,158
	-----	-----	-----	-----
Total pasivo	44,960,308	(1,460,300)	-	43,500,008
	-----	-----	-----	-----
PATRIMONIO NETO	27,969,904	(8,275,036)	1,432,066	21,126,934
	-----	-----	-----	-----
Total pasivo y patrimonio neto	72,930,212	(9,735,336)	1,432,066	64,626,942
	=====	=====	=====	=====

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015

<u>ACTIVO</u>	Saldos reportados al 31/12/2015 S/	Ajustes por NIC 41 al 1.1.2015 S/	Ajustes por NIC 41 al 31.12.2015 S/	Otros ajustes S/	Saldos reexpresados al 31/12/2015 S/
ACTIVO					
Efectivo	276,428	-	-	-	276,428
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5,214,500	-	-	-	5,214,500
Otras cuentas por cobrar	1,312,780	-	-	-	1,312,780
Existencias, neto	10,002,992	-	-	-	10,002,992
Activos biológicos	24,828,251	(23,206,807)	(1,621,444)	-	-
Gastos pagados por anticipado	50,550	-	-	-	50,550
Propiedad, planta y equipo, neto	47,227,307	13,471,471	(803,233)	1,432,066	61,327,611
Intangibles, neto	6,127	-	-	-	6,127
	-----	-----	-----	-----	-----
Total activo	88,918,935	(9,735,336)	(2,424,677)	1,432,066	78,190,988
	=====	=====	=====	=====	=====
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>					
PASIVO					
Obligaciones financieras a corto plazo	11,402,870	-	-	-	11,402,870
Cuentas por pagar comerciales	6,822,088	-	-	-	6,822,088
Cuentas por pagar a relacionada	102,885	-	-	-	102,885
Obligaciones con terceros	4,651,240	-	-	-	4,651,240
Otras cuentas por pagar	2,457,662	-	-	-	2,457,662
Obligaciones financieras a largo plazo	13,958,552	-	-	-	13,958,552
Otras cuentas por pagar	1,944,936	-	-	-	1,944,936
Pasivo por impuesto a la renta diferido	7,454,807	(1,460,300)	(363,702)	-	5,630,805
	-----	-----	-----	-----	-----
Total pasivo	48,795,040	(1,460,300)	(363,702)	-	46,971,038
	-----	-----	-----	-----	-----
PATRIMONIO NETO	40,123,895	(8,275,036)	(2,060,975)	1,432,066	31,219,950
	-----	-----	-----	-----	-----
Total pasivo y patrimonio neto	88,918,935	(9,735,336)	(2,424,677)	1,432,066	78,190,988
	=====	=====	=====	=====	=====

Estado de resultados

	Resultados reportados del año 2015	Ajustes por NIC 41	Resultados reestructurados del año 2015
	S/	S/	S/
Ventas y servicios netos	38,380,872	-	38,380,872
Costo de ventas y servicios	(27,250,120)	-	(27,250,120)
Restitución de derechos arancelarios - Drawback	827,404	-	827,404
Gastos de administración	(2,924,322)	(803,233)	(3,727,555)
Gastos de ventas	(3,026,633)	-	(3,026,633)
Ganancias por variación en el valor de los activos biológicos	1,621,444	(1,621,444)	-
Gastos financieros	(9,452,663)	-	(9,452,663)
Ingresos financieros	2,213,965	-	2,213,965
Impuesto a la renta	(447,295)	363,702	(83,593)
	-----	-----	-----
Pérdida de neta	(57,348)	(2,060,975)	(2,118,323)
	=====	=====	=====

Como consecuencia de la aplicación de la modificación a la NIC 41, se registró un ajuste aumentando el rubro “Propiedad, planta y equipo, neto” y disminuyendo el rubro “Activos biológicos” al 1° de enero de 2015 de S/ 13,471,471 y S/ 23,206,807, respectivamente (S/ 803,233 y S/ 1,621,444 al 31 de diciembre de 2015, respectivamente) como ajuste de transición a las NIIF con cargo a la cuenta “Resultados acumuladas” en el patrimonio neto de S/ 8,275,036 (S/ 2,060,975 al 31 de diciembre de 2015) importes netos del impuesto a la renta diferido de S/ 1,460,300 al 1° de enero de 2015 (S/ 363,702 al 31 de diciembre de 2015).

4. ADMINISTRACIÓN Y POLÍTICAS DE LOS RIESGOS DE LIQUIDEZ, DE CRÉDITO, DE PRECIOS, DE INTERÉS, DE CAMBIO Y DE GESTIÓN DE CAPITAL

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: riesgo de liquidez, de crédito, de precios, de interés, de cambio y de gestión de capital. 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.

Se incluye en análisis de sensibilidad en los instrumentos financieros de la Compañía (cuentas por cobrar y cuentas por pagar) para ver su variabilidad frente a los cambios del mercado y mostrar el impacto en el estado de resultados y de otros resultados integrales si fuese el caso.

La sensibilidad ha sido preparada por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015 y al 1 de enero de 2015 con los saldos de activos y pasivos financieros a esas fechas.

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez y por aportes de la matriz, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre cuente con 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. La Compañía también trata de reducir el riesgo de liquidez mediante tasas de interés fijas

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

<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	10,897,630	13,175,522	24,073,152
Cuentas por pagar comerciales	6,128,665	-	6,128,665
Cuentas por pagar a relacionada	-	-	-
Obligaciones con terceros	9,905,768	-	9,905,768
Otras cuentas por pagar	1,810,603	1,530,135	3,340,738
	-----	-----	-----
	28,742,666	14,705,657	43,448,323
	=====	=====	=====
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	11,402,870	13,958,552	25,361,422
Cuentas por pagar comerciales	6,822,088	-	6,822,088
Cuentas por pagar a relacionada	102,885	-	102,885
Obligaciones con terceros	4,651,240	-	4,651,240
Otras cuentas por pagar	1,358,186	1,944,936	3,303,122
	-----	-----	-----
	24,337,269	15,903,488	40,240,757
	=====	=====	=====

<u>Al 1 de enero de 2015</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	13,042,473	10,847,961	23,890,434
Cuentas por pagar comerciales	5,827,054	-	5,827,054
Obligaciones con terceros	5,873,143	-	5,873,143
Otras cuentas por pagar	1,289,571	1,884,702	3,174,273
	-----	-----	-----
	26,032,241	12,732,663	38,764,904
	=====	=====	=====

La Compañía trata de mantener una base sólida de efectivo y para esto trata de mantener un ratio de deuda no comercial/patrimonio neto no más allá de 1.00 a 2.00 del patrimonio neto, según se muestra a continuación (expresado en soles):

	<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Al 1 de enero de 2015</u>
Obligaciones financieras (deuda no comercial)	24,073,152	25,361,422	23,890,434
Menos: Efectivo	(1,073,646)	(276,428)	(690,725)
	-----	-----	-----
Deuda neta	22,999,506	25,084,994	23,199,709
	-----	-----	-----
Total patrimonio neto	39,952,812	31,219,950	21,126,934
	=====	=====	=====
Ratio de apalancamiento (deuda neta/patrimonio)	0.58	0.80	1.10
	=====	=====	=====

(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 puede 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 contratos de prestación de servicios. Estas evaluaciones de crédito son tomadas en cuenta por la práctica local de negocios.

La Compañía ha establecido una política de créditos según la cual cada cliente nuevo es analizado individualmente para ver si es sujeto de crédito antes que las condiciones estándares de la Compañía de pago y entrega le sean ofrecidos.

La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas si están disponibles y, en algunos casos, referencias bancarias.

El riesgo de crédito también surge del efectivo en instituciones financieras. En el caso de bancos e instituciones financieras, se aceptan únicamente empresas evaluadas independientemente con un calificativo "A".

(c) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta al riesgo comercial proveniente de cambios en los precios de mercado de los productos agrícolas que comercializa; sin embargo la Gerencia no espera que varíen en forma significativa en el futuro. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de precio de los productos agrícolas.

(d) Riesgo de interés

El riesgo de interés es el riesgo que se da por cambios en las tasas de interés de activos y pasivos financieros.

La Compañía está expuesta al riesgo de intereses de flujo de caja por las obligaciones financieras. La política de la Compañía es mantener financiamientos principales a tasas de interés fija. Esta política es administrada centralmente y la Compañía tiene como política no obtener préstamos a largo plazo de fuentes externas.

(e) 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 las obligaciones financieras que toma la Compañía, algunas facturas de proveedores, obligaciones con terceros y saldos de cuentas por cobrar y caja, que están básicamente denominadas en dólares norteamericanos. En el estado de situación financiera, 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 soles se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2016 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/ 3.352 para las operaciones de compra y S/ 3.360 para las operaciones de venta (S/ 3.408 para la compra y S/ 3.413 para la venta en el 2015 y S/ 2.981 para la compra y S/ 2.989 para la venta en el 1 de enero de 2015).

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

	Al 31 de diciembre de <u>2016</u>	Al 31 de diciembre de <u>2015</u>	Al 1 de enero de <u>2015</u>
<u>Activos</u>			
Efectivo	311,399	54,378	145,971
Cuentas por cobrar comerciales	1,433,510	1,513,624	2,006,648
Otras cuentas por cobrar	70,803	148,732	124,512
	-----	-----	-----
	1,815,712	1,716,734	2,277,131
	-----	-----	-----
<u>Pasivos</u>			
Obligaciones financieras	(7,164,790)	(7,437,366)	(7,988,561)
Cuentas por pagar comerciales	(1,174,940)	(1,807,968)	(1,430,575)
Obligaciones con terceros	(2,948,144)	(1,362,800)	(1,964,919)
Otras cuentas por pagar	(981,684)	(335,081)	(594,549)
	-----	-----	-----
	(12,269,558)	(10,943,215)	(11,978,604)
	-----	-----	-----
Posición pasiva neta	(10,453,846)	(9,226,481)	(9,701,473)
	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 y al 1 de enero de 2015, la Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de cambio que generó esta posición. Durante el ejercicio 2016, la Compañía ha registrado una ganancia por diferencia en cambio de S/ 6,630,836 (S/ 2,208,731 en 2015) y una pérdida por diferencia en cambio de S/ 6,503,214 (S/ 6,155,284 en 2015). Ver Nota 27.

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de las variaciones en los años 2016 y 2015 y al 1 de enero de 2015 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del sol en nuestros pasivos y activos financieros, básicamente denominados en esa moneda asumiendo diversas hipótesis de variación del dólar estadounidense con respecto al sol al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 y 1 de enero de 2015. 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. Como base se consideró el tipo de cambio promedio del año 2016 de S/ 3.375, de S/ 3.186 para el 2015 y de 2.839 para el 1 de enero de 2015.

Si el tipo de cambio dólar estadounidense hubiera incrementado con respecto a la moneda funcional (sol) según el porcentaje estimado del cuadro de abajo este hubiera sido el efecto (expresado en soles):

Porcentaje de cambio	2016		2015		1 de enero de 2015	
	Tipo de cambio promedio del año	Efecto de la pérdida en el resultado del año	Tipo de cambio del ejercicio	Efecto de la pérdida en el resultado del año	Tipo de cambio promedio del año	Efecto de la pérdida en el resultado del año
+10%	3.375	(3,528,173)	3.186	(2,939,557)	2.839	(2,754,248)

Si el tipo de cambio del dólar estadounidense hubiera disminuido con respecto a la moneda funcional (sol) según el porcentaje estimado del cuadro de abajo este hubiera sido el efecto (expresado en soles):

Porcentaje de cambio	2016		2015		1 de enero de 2015	
	Tipo de cambio promedio del año	Efecto de la ganancia en el resultado del año	Tipo de cambio del ejercicio	Efecto de la ganancia en el resultado del año	Tipo de cambio promedio del año	Efecto de la ganancia en el resultado del año
-10%	3.375	3,528,173	3.186	2,939,557	2.839	2,754,248

### Gestión de capital

El objetivo es salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como negocios en marcha con el fin de proporcionar retornos para los accionistas y beneficios para los grupos de interés y mantener una óptima estructura que permita reducir el costo de capital.

La Gerencia de la Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. La política de la Gerencia de la Compañía es la de financiar sus bienes de capital de corto y largo plazo con entidades del sistema financiero y con terceros. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Gerencia de la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a sus accionistas o emitir nuevas acciones. No ha habido cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015 y al 1 de enero de 2015.



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 2016 y de 2015 y al 1 enero de 2015, 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 soles):



### Jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable se ha establecido una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) para activos o pasivos idénticos en mercados activos. Un precio cotizado en un mercado activo proporciona la evidencia más fiable del valor razonable y se utilizará sin ajuste para medir el valor razonable siempre que estén disponibles.
- Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1. Se utilizan otras técnicas por las que son observables todos los datos que tienen un efecto significativo en el valor razonable registrado, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que no se basan en datos de mercado observables y que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable.

El valor en libros del efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes y no corrientes es similar a su valor razonable debido a su vencimiento en el corto y mediano plazo.

### 6. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

#### En el año 2016

- a) Se incrementó los activos fijos en S/ 7,876,040 como consecuencia de una revaluación voluntaria efectuada por la Compañía, incrementándose la cuenta de excedente de revaluación por S/ 6,694,634 e impuesto a la renta diferido por S/ 1,181,406.
- b) Se adquirió activos fijos mediante dos contratos de arrendamiento financiero por S/ 29,541 quedando pendiente de pago S/ 21,568 al 31 de diciembre de 2016, el cual forma parte del rubro de obligaciones financieras.

#### En el año 2015

- a) Con fecha 15 de Setiembre de 2015 se ha incorporado a los estados financieros de la Compañía los valores escindidos de la relacionada Agroinversiones Chavin S.A.C. correspondiente al bloque patrimonial conformado por activos fijos S/ 4,775,301 y cuentas por pagar a relacionada por S/2,588,660, como consecuencia de ello se incrementó el capital en S/ 2,186,641. Posteriormente la cuenta por pagar a relacionada escindido fue aplicado contra las cuentas por cobrar a relacionada a largo plazo ascendente a S/ 2,485,775, eliminándose esta última, quedando como saldo por pagar ascendente a S/102,885 que se muestra en el estado de situación financiera.

- b) Se incrementó los activos fijos en S/ 11,793,762 como consecuencia de una revaluación voluntaria efectuada por la Compañía, incrementándose la cuenta de excedente de revaluación por S/ 10,024,698 e impuesto a la renta diferido por S/ 1,769,064.
- c) Se adquirió activos fijos mediante dos contratos de arrendamiento financiero por S/ 603,986 quedando pendiente de pago S/ 372,686 al 31 de diciembre de 2015, el cual forma parte del rubro de obligaciones financieras.

## 7. EFFECTIVO

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

	Al 31 de diciembre de <u>2016</u>	Al 31 de diciembre de <u>2015</u>	1 de enero de <u>2015</u>
Fondos fijos	9,285	690	3,929
Cuentas corrientes bancarias (a)	198,729	183,244	224,706
Cuenta de detracción bancaria (b)	181	37,457	58,839
Fondos mutuos (c)	826,664	-	-
Otros (d)	38,787	55,037	403,251
	----- 1,073,646 =====	----- 276,428 =====	----- 690,725 =====

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en soles 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.
- (c) Corresponde a un depósito por US\$ 246,618 en Diviso Bolsa Sociedad Agentes Bolsa S.A., devenga intereses a una tasa anual variable y no tiene fecha de vencimiento definida.
- (d) 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 16).

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

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

	Al 31 de diciembre de <u>2016</u>	Al 31 de diciembre de <u>2015</u>	1 de enero de <u>2015</u>
Facturas	5,872,759	5,600,058	6,779,316
Letras en cobranza	-	130,608	-
	-----	-----	-----
Total	5,872,759	5,730,666	6,779,316
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(1,004,327)	(516,166)	(455,727)
	-----	-----	-----
	4,868,432	5,214,500	6,323,589
	=====	=====	=====

Las facturas y letras por cobrar son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

En el año 2016 la Compañía ha realizado cobranzas a sus clientes por un importe ascendente a S/ 36,350,538 (S/ 38,721,177 en el 2015).

La calidad crediticia de las cuentas por cobrar se ha evaluado sobre la base de información histórica que refleja los índices de incumplimiento, como sigue (expresado en soles):

	Al 31 de diciembre de <u>2016</u>	Al 31 de diciembre de <u>2015</u>	1 de enero de <u>2015</u>
<u>A terceros</u>			
Por vencer	4,472,868	4,975,404	6,348,112
Vencidos			
De 31 a 90 días	395,564	755,262	431,204
Más de 360 días	1,004,327	-	-
	-----	-----	-----
	5,872,759	5,730,666	6,779,316
	=====	=====	=====

En opinión de la Gerencia, no existe riesgo de incobrabilidad de estas cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 y al 1 de enero de 2015.

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

	Al 31 de diciembre de <u>2016</u>	Al 31 de diciembre de <u>2015</u>	1 de enero de <u>2015</u>
Saldo inicial	516,166	455,727	326,513
Estimación (Nota 26)	496,464	-	108,183
Recuperos	-	-	(3,205)
Diferencia en cambio	(8,303)	60,439	24,236
	-----	-----	-----
Saldo final	1,004,327	516,166	455,727
	=====	=====	=====

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, determinada según los criterios indicados en la Nota 2 (j), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 y al 1 de enero de 2015.

#### 9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Al 31 de diciembre de <u>2016</u>	Al 31 de diciembre de <u>2015</u>	1 de enero de <u>2015</u>
Anticipos otorgados a proveedores (a)	422,547	241,461	180,271
Reclamos de tributos (b) Impuesto General a las Ventas - IGV, crédito fiscal por aplicar	339,062	-	346,289
Impuesto a la Renta de la Compañía, saldo a favor por recuperar	763,872	265,664	216,761
Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN, por recuperar	186,801	246,103	656,572
Préstamos a terceros (c)	209,894	272,034	175,941
Reclamos a terceros	205,653	-	68,054
Entregas a rendir cuenta	99,708	287,518	41,208
Otros menores	12,283	-	20,826
	105,882	-	1,843
	-----	-----	-----
	2,345,702	1,312,780	1,707,765
	=====	=====	=====

- (a) Incluye a los anticipos para el servicio de mantenimiento de maquinaria y alquiler de planta los cuales han sido aplicados contra sus facturas respectivas en el primer bimestre del 2017, 2016 y 2015 respectivamente.

- (b) Corresponde al saldo por cobrar por los derechos arancelarios (drawback) que fueron cancelados en el 2017 (Ver Nota 24).
- (c) Corresponden a préstamos otorgados a terceros, no devengan intereses y es de vencimiento corriente.

En opinión de la Gerencia, estas partidas no requieren una estimación para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 al 1 de enero de 2015.

#### 10. EXISTENCIAS

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

	Al 31 de diciembre de <u>2016</u>	Al 31 de diciembre de <u>2015</u>	1 de enero de <u>2015</u>
Productos terminados	1,108,725	1,291,513	702,578
Cultivos en proceso -			
Plantaciones (Nota 1 (a))	9,342,277	5,947,210	3,437,706
Materias primas y auxiliares	154,192	727,053	222,025
Envases y embalajes	1,951,422	1,153,308	2,149,448
Existencias en tránsito	689,327	883,908	563,501
	-----	-----	-----
	13,245,943	10,002,992	7,075,258
	=====	=====	=====

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de acuerdo con la evaluación efectuada, no es necesario registrar una estimación para desvalorización de repuestos, envases y embalajes, debido a que se espera que los mismos sean utilizados en el curso normal de operaciones de la Compañía.

#### 11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

En aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 41 - Agricultura, la Compañía registró los cultivos de espárragos, paltos, vid y otros que se encontraban en crecimiento (activo biológico) al 31 de diciembre de 2016 y que serán cosechados al año siguiente, 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 10.02% anual al 31 de diciembre de 2016.

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 soles):

	<u>2016</u>
Valor de venta estimado	10,190,739
Costo de venta estimado	(8,539,870)
	-----
Utilidad estimada - Venta de espárragos, paltas, vid y otros	1,650,869
	=====
Valor presente de las utilidades futuras	1,500,457
	=====

12. CUENTAS POR COBRAR A RELACIONADA

Corresponde a financiamientos otorgados por la Compañía a su relacionada Agroinversiones Chavín S.A. para utilizarlos como capital de trabajo; estos préstamos no devengan intereses y es de vencimiento corriente. Los desembolsos corresponden a préstamos para el pago de obligaciones por S/ 127,174 y para el pago de impuestos y planillas por S/ 99,895.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las remuneraciones a los directores y personal clave de la Compañía ascendieron a S/ 514,751 y S/ 500,554, respectivamente.



13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

	<u>SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2015</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>INCORPORACIÓN DE BLOQUE PATRIMONIAL</u>	<u>REVALUACIÓN</u>	<u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>REVALUACIÓN</u>	<u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016</u>
<b>COSTO DE:</b>								
Terrenos	14,604,983	-	587,814	1,748,311	16,941,108	-	7,876,040	24,817,148
Edificios, instalaciones y otras construcciones	6,639,976	116,180	2,123,322	4,460,024	13,339,502	134,690	-	13,474,192
Maquinarias y equipo	10,170,457	864,963	2,379,730	5,585,427	19,000,577	248,510	-	19,249,087
Unidades de transporte	1,185,672	324	-	-	1,185,996	30,811	-	1,216,807
Muebles y enseres	71,454	-	-	-	71,454	-	-	71,454
Equipos diversos	2,342,182	11,052	-	-	2,353,234	6,965	-	2,360,199
Trabajos en curso	1,149,286	250,926	-	-	1,400,212	-	-	1,400,212
Planta productora	13,471,471	-	-	-	13,471,471	-	-	13,471,471
Activo de origen animal	63,916	-	-	-	63,916	-	-	63,916
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total costo	49,699,397	1,243,445	5,090,866	11,793,762	67,827,470	420,976	7,876,040	76,124,486
	-----	=====	=====	=====	-----	=====	=====	-----
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:</b>								
Edificios, instalaciones y otras construcciones	1,269,121	504,435	315,565	-	2,089,121	226,361	-	2,315,482
Maquinarias y equipos	1,172,421	754,163	-	-	1,926,584	883,538	-	2,810,122
Unidades de transporte	346,907	323,551	-	-	670,458	128,724	-	799,182
Muebles y enseres	26,471	7,740	-	-	34,211	7,145	-	41,356
Equipos diversos	649,320	326,403	-	-	975,723	234,174	-	1,209,897
Plantas productoras	-	803,233	-	-	803,233	803,233	-	1,606,466
Activo origen animal (*)	529	-	-	-	529	-	-	529
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total depreciación acumulada	3,464,769	2,719,525	315,565	-	6,499,859	2,283,175	-	8,783,034
	-----	=====	=====	=====	-----	=====	=====	-----
Valor neto	46,234,628				61,327,611			67,341,452
	=====				=====			=====

- (a) La depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

	<u>Vida útil</u>
Edificios, instalaciones y otras construcciones	Entre 9 y 50 años
Maquinarias y equipos	Entre 8 y 10 años
Unidades de transporte	Entre 9 y 12 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos diversos	Entre 4 y 10 años
Planta productora	Entre 6 y 21 años
Activo de origen animal	4 años

- (b) En los años 2016, 2015 y 2011 la Compañía efectuó revaluaciones voluntarias de activos fijos sobre la base de tasaciones realizadas por un perito independiente resultando un excedente de revaluación por S/ 6,694,624 (10,024,698 en 2015 y S/ 10,588,860 en 2011) neto del impuesto a la renta diferido por S/ 1,181,406 (S/ 1,769,064 en 2015 y 1,868,622 en 2011). 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.

La tasación se efectuó utilizando el método de enfoque de mercado para determinar el valor razonable de los activos, el cual fue determinado por referencia a precios de mercado recientes observables entre sujetos debidamente informados en condiciones de independencia.

- (c) A continuación se presenta el importe en libros para cada clase de propiedades planta y equipo que ha sido revaluado, según el modelo del costo:

	<u>Año de revaluación</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Terrenos	8,716,024	587,814
Edificios y otras construcciones	-	2,123,322
Maquinaria	-	2,379,730
	-----	-----
	8,716,024	5,090,866
Depreciación acumulada	-	(315,565)
	-----	-----
Valor neto	8,716,024	4,775,301
	=====	=====

- (d) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 y al 1 de enero de 2015, los proyectos que conforman el rubro de trabajos en curso se detallan a continuación:

<u>Proyecto</u>	Al 31 de diciembre de <u>2016</u>	Al 31 de diciembre de <u>2015</u>	Al 1 de enero de <u>2015</u>
1. Inversión en plantación espárrago (*)	1,079,193	1,079,193	1,049,019
2. Otros menores	321,019	321,019	100,267
	-----	-----	-----
	1,400,212	1,400,212	1,149,286
	=====	=====	=====

- (\*) Corresponde a la inversión para la siembra de 50 hectáreas de espárrago, comprende las inversiones de preparación, instalación y levante (inversiones en curso) hasta la primera cosecha, que se estima realizar en el 2017. Posterior a ello se empezará a amortizar en base al tiempo estimado de la vida útil de la plantación. En el año 2016 no hubo inversiones debido a que ya se ha completado esta etapa.

- (e) El cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue (expresado en soles):

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de ventas y servicios (Notas 23)	1,254,381	1,315,575
Gastos de administración (Nota 25)	1,028,794	1,394,269
Gastos de ventas (Nota 26)	-	9,681
	-----	-----
	2,283,175	2,719,525
	=====	=====

(f) El costo y depreciación acumulada de los activos fijos bajo arrendamiento financiero ascienden a (expresado en soles):

	<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>			<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>			<u>Al 1 de enero de 2015</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Costo neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Costo neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Costo neto</u>
Maquinarias y equipos	2,856,425	(256,519)	2,599,906	2,856,425	(209,600)	2,646,825	2,009,302	(89,160)	1,920,142
Unidades de transporte	298,878	(252,458)	46,420	269,337	(193,366)	75,971	362,121	(147,705)	214,416
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	3,155,303	(508,977)	2,646,326	3,125,762	(402,966)	2,722,796	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 2016 ascendió a S/ 682,085. Los montos a pagar en el 2017, ascienden a S/ 395,049 y S/ 208,085 del 2018 al 2019.

(g) En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La Compañía recurre al sistema financiero para financiar su capital de trabajo en el corto plazo y eventualmente financia en el mediano plazo, sus operaciones de adquisiciones de bienes de capital. Para estos efectos otorga garantías que se detallan en la Nota 19. No obstante, en las operaciones de arrendamiento financiero las garantías son los mismos bienes.

A continuación se presenta la composición del rubro:

ENTIDAD BANCARIA	GARANTÍAS	TASA DE INTERÉS ANUAL %	VENCIMIENTO	SALDO EN MONEDA EXTRANJERA			TOTAL			CORRIENTE			NO CORRIENTE		
				Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015	Al 1 de enero de 2015	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015	Al 1 de enero de 2015	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015	Al 1 de enero de 2015	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015	Al 1 de enero de 2015
<b>SOBREGIROS BANCARIOS (*)</b>															
BBVA Banco Continental	Ninguna	-	2017	34,931	18,469	-	117,091	62,979	-	117,091	62,979	-	-	-	
Banco de Crédito del Perú	Ninguna	-	2017	32,675	-	35,472	109,527	-	106,062	109,527	-	106,062	-	-	
Banco Financiero	Ninguna	-	2017	-	21	44	-	73	131	-	73	131	-	-	
				67,606	18,490	35,516	226,618	63,052	106,193	226,618	63,052	106,193	-	-	
<b>Pagarés</b>															
Banco de Crédito del Perú	Ninguna	6.5	05/02/2015	-	-	70,675	-	-	211,320	-	-	211,320	-	-	
Banco de Crédito del Perú	Ninguna	6.5	25/02/2015	-	-	160,982	-	-	481,342	-	-	481,342	-	-	
Banco de Crédito del Perú	Ninguna	6.5	09/03/2015	-	-	100,403	-	-	300,210	-	-	300,210	-	-	
Banco de Crédito del Perú	Ninguna	6.5	12/03/2015	-	-	160,587	-	-	480,163	-	-	480,163	-	-	
Banco de Crédito del Perú	Ninguna	6.8	04/01/2016	-	50,000	-	-	170,500	-	-	170,500	-	-	-	
Banco de Crédito del Perú	Ninguna	6.8	18/01/2016	-	50,000	-	-	170,500	-	-	170,500	-	-	-	
Banco de Crédito del Perú	Ninguna	6.8	01/02/2016	-	70,000	-	-	238,700	-	-	238,700	-	-	-	
Banco de Crédito del Perú	Ninguna	6.8	10/02/2016	-	100,000	-	-	341,000	-	-	341,000	-	-	-	
Banco de Crédito del Perú	Ninguna	6.8	22/02/2016	-	30,000	-	-	102,300	-	-	102,300	-	-	-	
Banco Financiero	Nota 19 (a)	10	18/01/2015	-	-	143,618	-	-	429,424	-	-	429,424	-	-	
Banco Financiero	Nota 19 (a)	10	17/02/2015	-	-	101,106	-	-	302,308	-	-	302,308	-	-	
Banco Financiero	Nota 19 (a)	12	31/07/2015	-	-	436,184	-	-	1,305,264	-	-	1,305,264	-	-	
Banco Financiero	Nota 19 (a)	12	31/01/2016	-	-	394,103	-	-	1,179,203	-	-	-	-	1,179,203	
Banco Financiero	Nota 19 (a)	12	31/07/2016	-	-	394,615	-	-	1,180,628	-	-	-	-	1,180,628	
Banco Financiero	Nota 19 (a)	12	31/01/2017	-	-	495,154	-	-	1,481,150	-	-	-	-	1,481,150	
Banco Financiero	Nota 19 (a)	12	31/07/2017	-	-	595,955	-	-	1,782,413	-	-	-	-	1,782,413	
Banco Financiero	Nota 19 (a)	12	31/01/2018	-	-	697,008	-	-	2,084,425	-	-	-	-	2,084,425	
Banco Financiero	Nota 19 (a)	12	31/07/2018	-	-	798,358	-	-	2,387,284	-	-	-	-	2,387,284	
Banco Financiero	Nota 19 (a)	12	31/07/2021	2,784,112	3,600,000	-	9,354,616	12,276,000	-	1,939,721	3,410,000	-	7,414,895	8,866,000	
Banco Financiero	Nota 19 (a)	10	11/02/2016	-	200,000	-	-	682,000	-	-	682,000	-	-	-	
Banco Financiero	Nota 19 (a)	10	02/02/2016	-	240,300	-	-	819,423	-	-	819,423	-	-	-	
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	10/01/2017	191,300	-	-	642,769	-	-	642,769	-	-	-	-	
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	17/01/2017	17,308	-	-	58,155	-	-	58,155	-	-	-	-	
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	22/02/2017	19,129	-	-	64,272	-	-	64,272	-	-	-	-	
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	12/02/2017	27,987	-	-	94,036	-	-	94,036	-	-	-	-	
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	12/02/2017	110,572	-	-	371,525	-	-	371,525	-	-	-	-	
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	20/03/2017	50,210	-	-	168,704	-	-	168,704	-	-	-	-	
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	26/03/2017	50,210	-	-	168,704	-	-	168,704	-	-	-	-	
			Van .....	3,250,828	4,340,300	4,548,748	10,922,781	14,800,423	13,605,134	3,507,886	5,934,423	3,510,031	7,414,895	8,866,000	
														10,095,103	

(\*) Los sobregiros bancarios devengan intereses a tasa de mercado.

ENTIDAD BANCARIA	TASA DE INTERÉS ANUAL	TASA DE INTERÉS ANUAL %	TASA DE INTERÉS ANUAL %	VENCIMIENTO	SALDO EN MONEDA EXTRANJERA			TOTAL			CORRIENTE			NO CORRIENTE		
					Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015	Al 1 de enero de 2015	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015	Al 1 de enero de 2015	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015	Al 1 de enero de 2015	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015	Al 1 de enero de 2015
				Vienen .....	3,250,828	4,340,300	4,548,748	10,922,781	14,800,423	13,605,134	3,507,886	5,934,423	3,510,031	7,414,895	8,866,000	10,095,103
<b>Pagarés</b>																
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	6.9	16/01/2015		-	-	300,443	-	-	898,336	-	-	898,336	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	6.9	19/01/2015		-	-	89,868	-	-	268,709	-	-	268,709	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	6.9	23/01/2015		-	-	233,680	-	-	698,708	-	-	698,708	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	6.9	27/01/2015		-	-	151,729	-	-	453,671	-	-	453,671	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	6.9	29/01/2015		-	-	151,729	-	-	453,671	-	-	453,671	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	6.9	02/02/2015		-	-	202,081	-	-	604,228	-	-	604,228	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	6.9	04/02/2015		-	-	222,289	-	-	664,651	-	-	664,651	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	6.9	06/02/2015		-	-	331,902	-	-	992,396	-	-	992,396	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	6.9	12/02/2015		-	-	150,613	-	-	450,337	-	-	450,337	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	6.9	12/02/2015		-	-	201,784	-	-	603,339	-	-	603,339	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	6.9	13/02/2015		-	-	100,892	-	-	301,670	-	-	301,670	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	6.9	23/02/2015		-	-	100,892	-	-	301,670	-	-	301,670	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	6.9	24/02/2015		-	-	332,207	-	-	993,314	-	-	993,314	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	6.9	10/03/2015		-	-	100,409	-	-	300,227	-	-	300,227	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	6.9	12/03/2015		-	-	50,186	-	-	150,058	-	-	150,058	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	6.9	26/03/2015		-	-	150,167	-	-	449,008	-	-	449,008	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	6.9	31/03/2015		-	-	100,019	-	-	299,062	-	-	299,062	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	11	19/11/2020		1,238,870	1,500,000	-	4,162,603	5,115,000	-	904,870	890,283	-	3,257,734	4,224,717	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	9	28/03/2016		-	50,000	-	-	170,500	-	-	170,500	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	9	28/03/2016		-	100,000	-	-	341,000	-	-	341,000	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	9	28/03/2016		-	220,000	-	-	750,200	-	-	750,200	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	9	31/03/2016		-	60,000	-	-	204,600	-	-	204,600	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	9	01/04/2016		-	140,000	-	-	477,400	-	-	477,400	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	9	07/04/2016		-	140,000	-	-	477,400	-	-	477,400	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	9	11/04/2016		-	80,000	-	-	272,800	-	-	272,800	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	9	18/04/2016		-	130,000	-	-	443,300	-	-	443,300	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	9	02/03/2017		75,000	-	-	252,000	-	-	252,000	-	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	9	07/03/2017		95,322	-	-	320,282	-	-	320,282	-	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	9	14/03/2017		89,366	-	-	300,270	-	-	300,270	-	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	9	15/03/2017		100,387	-	-	337,301	-	-	337,301	-	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	9	16/03/2017		100,363	-	-	337,220	-	-	337,220	-	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	9	20/03/2017		150,399	-	-	505,342	-	-	505,342	-	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	9	20/03/2017		190,506	-	-	640,099	-	-	640,099	-	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	9	23/03/2017		100,194	-	-	336,650	-	-	336,650	-	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	9	28/03/2017		79,057	-	-	265,633	-	-	265,633	-	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	9	28/03/2017		122,050	-	-	410,088	-	-	410,088	-	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (b)	9	28/03/2017		83,060	-	-	279,082	-	-	279,082	-	-	-	-	-
Banco Interamericano Finanzas	Nota 19 (c)	8.5	28/04/2017		840,789	-	-	2,825,051	-	-	530,242	-	-	2,294,808	-	-
Banco Interamericano Finanzas	Nota 19 (c)	8.5	14/01/2017		228,398	-	-	767,416	-	-	767,416	-	-	-	-	-
Banco Interamericano Finanzas	Nota 19 (c)	8.5	30/03/2017		173,090	-	-	581,581	-	-	581,581	-	-	-	-	-
Financiera TFC	Ninguna	16	21/01/2016		-	281,525	-	-	960,000	-	-	960,000	-	-	-	-
					6,917,679	7,041,825	7,519,638	23,243,399	24,012,623	22,488,189	10,275,962	10,921,906	12,393,086	12,967,437	13,090,717	10,095,103



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

<u>Año</u>	Al 31 de diciembre de <u>2016</u>	Al 31 de diciembre de <u>2015</u>	Al 1 de enero de <u>2015</u>
2015	-	-	13,042,473
2016	-	11,402,870	2,860,374
2017	10,897,630	5,346,045	3,506,972
2018	125,460	6,258,056	4,480,615
2019	279,273	1,203,635	-
2020	4,162,603	1,150,816	-
2021	8,608,186	-	-
	-----	-----	-----
	24,073,152	25,361,422	23,890,434
	=====	=====	=====

El movimiento de las obligaciones financieras fue el siguiente (expresado en soles):

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	25,361,422	23,890,434
Préstamos	33,226,841	42,342,769
Amortizaciones	(34,536,679)	(41,244,467)
Sin movimiento de fondos (Nota 6)	21,568	372,686
	-----	-----
Saldo final	24,073,152	25,361,422
	=====	=====



15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

<u>Descripción</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>			<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>			<u>Al 1 de enero de 2015</u>		
	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por Vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>
<u>A terceros:</u>									
Facturas	436,899	2,034,184	2,471,083	944,551	3,042,561	3,987,112	1,077,333	1,834,880	2,912,213
Letras	238,710	3,418,872	3,657,582	604,209	2,230,767	2,834,976	889,186	2,025,655	2,914,841
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total	675,609	5,453,056	6,128,665	1,548,760	5,273,328	6,822,088	1,966,519	3,860,535	5,827,054
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Corresponden a facturas y letras emitidas por proveedores nacionales y del exterior, se originan principalmente por la adquisición de materia prima y envases necesarios para la producción, están denominadas principalmente en soles, tienen vencimiento corriente menor a 30 días, no generan intereses y la Compañía no ha otorgado garantías por cumplimiento de su pago.

En el año 2016 la Compañía ha efectuado pagos a sus proveedores por un importe ascendente a S/ 28,231,755 (S/ 27,940,906 en el 2015).

Las facturas y letras por pagar a terceros vencidas y por vencer han sido pagadas durante el primer trimestre del año siguiente.

16. OBLIGACIONES CON TERCEROS

Corresponde a cuatro papeles comerciales de la serie O, P, Q y U por US\$ 1,875,437 equivalentes a S/ 6,301,471 (US\$ 1,362,800 y US\$ 1,964,929 al 31 de diciembre de 2015 y al 1 de enero de 2015, respectivamente) emitidos por BNB Valores Perú Solfín Sociedad Agentes de Bolsa S.A. del “Segundo Programa de Emisión Privada de Instrumentos de Corto Plazo Chavín”; también corresponde a dos papeles comerciales de la serie B y C por US\$ 1,072,707 equivalentes a S/ 3,604,297 emitido, por Diviso Bolsa Sociedad Agentes de Bolsa S.A. 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 hasta US\$ 3,000,000 o su equivalente en soles.

El saldo al 31 de diciembre de 2016 está conformado por papeles comerciales por montos de US\$ 493,862, US\$ 490,847, US\$ 488,756, US\$ 401,972, 496,502 y 576,205 cuyos vencimientos son marzo 2017, mayo 2017, junio 2017, agosto 2017, febrero 2017 y setiembre 2017, respectivamente. Dichos papeles comerciales devengan intereses a la tasa promedio de 5.33 por ciento anual y están garantizados con el patrimonio de la Compañía.

El saldo al 31 de diciembre de 2015 está conformado por papeles comerciales por montos de US\$ 479,000, US\$ 478,800 y US\$ 405,000, con vencimientos en agosto 2016, mayo 2016 y abril 2016, respectivamente. Dichos papeles comerciales devengan intereses a la tasa promedio de 5.53 por ciento anual y están garantizados con el patrimonio de la Compañía.

Durante el año 2016 la Compañía ha recibido fondos de terceros por un importe ascendente a S/ 13,467,015 (S/ 6,143,626 en el 2015), y a su vez ha realizado amortizaciones de dichos fondos por S/ 8,212,487 (S/ 7,365,529 en el 2015).

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Al 31 de diciembre de <u>2016</u>	Al 31 de diciembre de <u>2015</u>	1 de enero de <u>2015</u>
Anticipos recibidos	123,978	1,172,025	932,411
Remuneraciones y participaciones	546,176	425,525	195,657
Tributos	390,240	335,799	247,755
Vacaciones	234,740	338,152	277,534
Préstamos de terceros (a)	3,215,964	2,014,793	1,884,702
Otros menores	796	116,304	357,160
	-----	-----	-----
Total	4,511,894	4,402,598	3,895,219
Menos: Parte corriente	(1,454,634)	(2,457,662)	(2,010,517)
	-----	-----	-----
Parte no corriente	3,057,260	1,944,936	1,884,702
	=====	=====	=====

- (a) Corresponde a préstamos otorgados por las empresas Carbaméricas Inc., Southern Special Ties y Crops Nv por US\$ 509,899 (US\$ 590,329 al 31 de diciembre de 2015 y US\$ 630,546 al 1 de enero de 2015), US\$ 47,233 y US\$ 400,000, respectivamente, no devengan intereses y serán cancelados hasta el 2020.

Durante el año 2016 la Compañía ha recibido préstamos de dichas empresas por un importe ascendente a S/ 1,674,600 (S/ 220,262 en el 2015), y a su vez se ha realizado amortizaciones de dichos préstamos por S/ 473,429 (S/ 90,171 en el 2015).



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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corriente (Nota 31 (b))	(322,714)	(244,692)
Diferido	570,578	161,099
	-----	-----
Total	247,864	(83,593)
	=====	=====

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

	<u>2016</u>	%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,790,364	100.00
	-----	-----
Impuesto a la renta según tasa teórica	268,555	15.00
Efecto tributario neto por diferencias permanentes:		
Gastos no deducibles e ingresos no gravables	(20,691)	(1.16)
	-----	-----
Gasto por impuesto a la renta	247,864	(13.84)
	=====	=====

- (d) El impuesto a la renta por pagar se presenta neto de los pagos a cuenta de dicho impuesto efectuado durante el año.

## 19. GARANTÍAS Y FIANZAS

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía ha otorgado las siguientes garantías:

- (a) Hipoteca sobre el Fundo Cuatro Palos por US\$ 5,965,730 y prenda sobre maquinaria agrícola por US\$ 3,613,020 en garantía del préstamo a mediano plazo otorgado por el Banco Financiero.
- (b) Fianza respaldada con garantía hipotecaria, que otorga la Compañía sobre su planta empacadora de frutas y hortalizas (denominada Planta Sechín), para garantizar los préstamos otorgados por el BBVA Banco Continental por US\$ 2,619,130.
- (c) Líneas de fianzas por S/ 165,000 otorgados por el Banco Interamericano de Finanzas para garantizar el cumplimiento de las obligaciones financieras con el Banco.

## 20. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2016, 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/258 mil.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores existen argumentos legales que sustentan la posición de la Compañía y estiman obtener resultados favorables, por lo que no se ha constituido provisión alguna en los estados financieros.

## 21. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 7,707,197 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2016 habían 2 accionistas nacionales (personas naturales).

La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fue como sigue:

<u>Participación individual del capital</u>		<u>Número de accionistas</u>	<u>Total de participación</u>		
De	40.01	al	50.00	2	100.00
				==	=====

- (b) Excedente de revaluación - Corresponde al excedente resultante de revaluar terrenos, edificios, instalaciones y otras construcciones y maquinaria y equipos a valor de mercado en los años 2016, 2015 y 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 (Ver Nota 31 (c)) sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, 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.

22. VENTAS Y SERVICIOS PRESTADOS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ventas al exterior</u>		
Agrícola	35,308,513	34,706,483
	-----	-----
<u>Ventas locales</u>		
Agrícola	585,207	477,645
	-----	-----
<u>Servicios prestados</u>	477,052	3,196,744
	-----	-----
	<u>36,370,772</u>	<u>38,380,872</u>
	=====	=====

23. COSTO DE VENTAS Y SERVICIOS PRESTADOS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario inicial de cultivos en proceso	5,947,210	3,437,706
Inventario inicial de productos terminados	1,291,513	702,578
	-----	-----
	7,238,723	4,140,284
<u>Más</u>		
Consumo de materias primas, envases y embalajes y suministros diversos	19,317,794	18,052,217
Servicios de terceros	5,920,780	3,438,828
Depreciación (Nota 13 (e))	1,254,381	1,315,575
Gastos generales	3,247,739	7,541,939
	-----	-----
	29,740,694	30,348,559
	-----	-----
<u>Menos:</u>		
Inventario final de cultivos en proceso	(9,342,277)	(5,947,210)
Inventario final de productos terminados	(1,108,725)	(1,291,513)
	-----	-----
	(10,451,002)	(7,238,723)
	-----	-----
	<u>26,528,415</u>	<u>27,250,120</u>
	=====	=====

24. RESTITUCIÓN DE DERECHOS ARANCELARIOS (DRAWBACK)

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) para 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 intermedios y partes o piezas incorporadas o consumidos en la producción de los bienes que exporta. Dichas empresas tienen derecho a la restitución de los derechos de aduana, el cual fue de 4% y 3% del valor de FOB de las exportaciones para los años 2015 y del 1 de enero hasta el 14 de octubre de 2016, respectivamente. Asimismo, de conformidad con el Decreto Supremo 282-2016-EF publicado el 14 de octubre de 2016, la tasa de restitución del valor FOB a partir del 15 de octubre de 2016 y por los años 2017 y 2018 será del 4% y a partir del 1 de enero 2019 será del 3%.

El ingreso correspondiente al año 2016 asciende a S/ 1,513,234 (S/ 827,404 en 2015).

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cargas de personal	1,453,645	1,106,394
Servicios prestados por terceros	510,621	397,099
Correo y telecomunicaciones	55,114	73,212
Mantenimiento y reparación	27,784	29,889
Honorarios por asesorías	241,781	173,531
Tributos	48,844	36,470
Cargas diversas de gestión	473,805	516,691
Depreciación (Nota 13 (e))	1,028,794	1,394,269
Amortización	10,827	-
	-----	-----
	3,851,215	3,727,555
	=====	=====

26. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cargas de personal	353,018	275,022
Servicios prestados por terceros (a)	2,958,269	2,699,642
Cargas diversas de gestión	7,549	25,974
Depreciación (Nota 13 (e))	-	9,681
Cobranza dudosa (Nota 8)	496,465	-
Otros menores	-	16,314
	-----	-----
	3,815,301	3,026,633
	=====	=====



- (a) Incluye principalmente gastos por servicios de aduanas y el flete marítimo y aéreo por S/ 2,662,820 (S/ 1,124,671 en el 2015).

27. (GASTOS) INGRESOS FINANCIEROS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Pérdida por diferencia de cambio	(6,503,214)	(6,155,284)
Intereses por obligaciones financieras	(2,914,855)	(2,548,473)
Intereses por arrendamientos financieros	(79,793)	(103,969)
Intereses sobre créditos comerciales	(160,114)	(384,310)
Otras cargas financieras	(383,538)	(260,627)
	-----	-----
	(10,041,514)	(9,452,663)
	=====	=====
<u>Ingresos financieros</u>		
Ganancia por diferencia de cambio	6,630,836	2,208,731
Otros ingresos financieros	925	5,234
	-----	-----
	6,631,761	2,213,965
	=====	=====

28. 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/ 107,571 (S/ 81,564 en 2015) y se muestra incluido en cargos de personal del rubro de gastos de administración en el estado de resultados.

29. 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 soles):

2016

<u>Segmento</u>	<u>Ingresos o ventas</u>	<u>Restitución de derechos arancelarios</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos, neto operativos</u>	<u>Utilidad de operación</u>	<u>Utilidad neta</u>
Exportación	35,308,513	1,513,234	(26,123,283)	(9,297,020)	1,401,444	1,981,077
Ventas nacionales	585,207	-	(53,571)	(147,757)	383,879	31,485
Servicio de maquila	477,052	-	(351,561)	(120,450)	5,041	25,666
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	36,370,772	1,513,234	(26,528,415)	(9,565,227)	1,790,364	2,038,228
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

2015

<u>Segmento</u>	<u>Ingresos o ventas</u>	<u>Restitución de derechos arancelarios</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos, neto operativos</u>	<u>Pérdida de operación</u>	<u>Pérdida neta</u>
Exportación	34,706,483	827,404	(24,634,938)	(12,681,548)	(1,844,046)	(1,919,805)
Ventas nacionales	477,645	-	(343,762)	(170,465)	(24,788)	(25,806)
Servicio de maquila	3,196,744	-	(2,271,419)	(1,140,873)	(165,896)	(172,712)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	38,380,872	827,404	(27,250,119)	(13,992,886)	(2,034,730)	(2,118,323)
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

30. UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad (pérdida) neta	2,038,228	(2,118,323)
	-----	-----
Promedio de acciones	7,707,197	7,707,197
Utilidad básica por acción	0.26	(0.27)
Utilidad diluida por acción	0.26	(0.27)

31. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2012 a 2016 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/ 322,714 (S/ 244,692 en 2015) se ha determinado como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta	1,790,364	(2,034,730)
A) Partidas conciliatorias permanentes		
Adiciones	2,140,683	3,624,311
Deducciones	(1,513,234)	(1,032,295)
B) Partidas conciliatorias temporales		
<u>Adiciones</u>		
1. Estimación de cobranza dudosa	496,465	-
2. Depreciación de activos fijos revaluados	541,718	465,897
3. Depreciación planta productora	803,233	803,233
4. Vacaciones devengadas y no pagadas 2016	234,740	338,152
5. Participación de los trabajadores	107,571	-
6. Provisiones devengadas y no pagadas 2016	110,316	525,729
	-----	-----
	2,294,043	2,133,011
	-----	-----
<u>Deducciones</u>		
1. Vacaciones devengadas y pagadas	(338,152)	(277,534)
2. Depreciación de activos fijos bajo arrendamiento financiero	(267,581)	(395,606)
3. Valor razonable de los activos biológicos	(1,500,457)	-
4. Otros menores	(454,239)	(385,880)
	-----	-----
	(2,560,429)	(1,059,020)
	-----	-----
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	2,151,427	1,631,277
	=====	=====
Impuesto a la Renta - 15% (Nota 17 (b))	322,714	244,692
	=====	=====

- (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 empresa cumplió con la presentación del formulario 4888 ante la SUNAT en enero de 2015 y 2016 con la finalidad de mantener los beneficios de la Ley de Promoción del Sector Agrario.

El Impuesto a la Renta que grava a los accionistas por la distribución total o parcial de dividendos o cualquier otra forma de distribución de sus utilidades, será de 5%. Esta misma tasa también resulta aplicable, a cargo de las empresas, 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 2016. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (d) Las empresas que realizan transacciones con partes vinculadas y/o desde, hacia y a través de paraísos fiscales están sujetas a las reglas de Precios de Transferencia así como contar con la documentación e información que respalde dichas transacciones.

Mediante Decreto Legislativo 1312, publicado el 31 de Diciembre 2016, se han establecido diversos cambios en la normativa de Precios de Transferencia.

Así, para las transacciones realizadas durante 2016 con partes vinculadas y/o desde, hacia y a través de paraísos fiscales o territorios de baja o nula imposición, que deben ser declaradas durante 2017, corresponde presentar la Declaración Jurada Informativa denominada Reporte Local. Este Reporte Local deberá ser presentado por aquellos contribuyentes sujetos a las reglas de Precios de Transferencia cuyos ingresos devengados en el ejercicio fiscal superen las 2,300 Unidades Impositivas Tributarias (UIT), respecto de las transacciones que generen rentas gravadas y/o costos deducibles para la determinación del Impuesto a la Renta. Mediante Resolución de Superintendencia la SUNAT podrá exigir el cumplimiento de la citada obligación a contribuyentes que tengan transacciones que generen rentas exoneradas o inafectas y costos o gastos no deducibles para la determinación del Impuesto.

Para las transacciones realizadas a partir de 2017, que deban ser declaradas en 2018, por contribuyentes que formen parte de un Grupo cuyos ingresos devengados en el ejercicio gravable superen las 20,000 UIT, también se ha establecido la obligación de presentar la Declaración Jurada Informativa denominada Reporte Maestro, que contendrá, entre otros, la estructura organizacional, la descripción del negocio o negocios y las políticas de precios de transferencia en materia de intangibles y financiamiento del Grupo y su posición financiera y fiscal.

Asimismo, los contribuyentes que formen parte de un Grupo Multinacional deberán presentar, para las transacciones realizadas a partir de 2017, que deban ser declaradas en 2018, sujeto a lo que señale el Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta, la declaración Jurada Informativa denominada Reporte País por País que contendrá, entre otros, la información relacionada con la distribución global de los ingresos, impuestos pagados y actividades del negocio de cada una de las entidades pertenecientes al Grupo Multinacional que desarrollen su actividad en un determinado país o territorio.

El Decreto Legislativo en mención también ha establecido otras modificaciones relativas a la aplicación del Método del Precio Comparable No Controlado para operaciones de exportación e importación de bienes con cotización conocida en el mercado internacional, mercado local o mercado de destino o con precios que se fijan tomando como referencia las cotizaciones de dichos mercados. Asimismo, la posibilidad de aplicar otros métodos de Precios de Transferencia además de los seis ya conocidos así como ha regulado respecto a los servicios intragrupos y servicios de bajo valor añadido.

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

A continuación los cambios que regirán a partir del 1 de enero de 2017 o en fecha posterior:

NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Modificaciones	Sociedades de Inversión (Publicada en diciembre de 2014 y vigente en 2017)	Clarificaciones sobre la excepción de consolidación de las sociedades de inversión
NIC 7 Modificaciones	Iniciativa de desgloses (Publicada en enero de 2016 y vigente en 2017)	Introduce requisitos de desglose adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios
NIC 12 Modificación	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (publicada en enero de 2016 y vigente en 2017)	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014) y sus clarificaciones (publicada en abril de 2016)(Vigente a partir de 2018)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC 31)
NIIF9	Instrumentos financieros (última fase publicada en julio de 2014)(Vigente a partir de 2018)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro de NIC 39

NIIF 2	Clasificación y valoración de pagos basados en acciones (Publicada en junio de 2016 y vigente en 2017)	Son modificaciones limitadas que aclaran cuestiones concretas como los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones
NIIF 16	Arrendamientos (Publicada en enero de 2016)(Vigente a partir de 2019	Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La novedad central radica en que la nueva norma propone un modelo contable único para los arrendatarios, que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habrá amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el coste amortizado del pasivo)
NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada(negocio conjunto (Publicada en setiembre de 2014 vigente en 2017)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos
NIC 40	Transferencia de una propiedad a o desde una propiedad	Clarificación en relación a que el momento es el de cambio de uso
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	Clarificar la fecha de aplicación cuando se da un anticipo para un activo, gasto o ingreso

33. HECHOS SUBSECUENTES

A excepción de los siguientes hechos, no han ocurrido otros hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 hasta el 27 de abril de 2017:

- Con fecha 13 de febrero de 2017 se ha procedido a realizar la cancelación de la Serie B de la Primera Emisión del Primer Programa Privado de Instrumentos de Corto Plazo, emitido el 20 de mayo de 2016 por un monto de US\$ 500,000 y con vencimiento a 270 días.
- Con fecha 13 de febrero de 2017 la Gerencia General de la Compañía, acordó la Colocación y Emisión de la Serie D de la Primera Emisión del Primer Programa Privado de Instrumentos de Corto Plazo por un monto ascendente a US\$ 500,000 y con vencimiento el 10 de noviembre de 2017 (270 días).
- Con fecha 24 de marzo de 2017 se realizó el abono de US\$ 500,000 a la cuenta de moneda extranjera de CAVALI, a través del Fideicomiso en Administración para el pago constituido del Primer Programa de Emisión de Instrumentos de Corto Plazo Chavín, en Administración Fiduciaria por el Banco de Crédito del Perú S.A., para que se realice el pago respectivo a los inversionistas, considerando que la fecha de vencimiento de la Serie O era el 25 de marzo de 2017.
- Con fecha 10 de abril de 2017 la Gerencia General de la Compañía, acordó la Colocación y Emisión de la Serie E de la Primera Emisión del Primer Programa Privado de Instrumentos de Corto Plazo por un monto ascendente a US\$ 500,000 y con vencimiento el 5 de enero de 2018 (270 días).

\*\*\*