



DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El presente documento contiene información veraz, sobre el desarrollo del negocio de Agrícola y Ganadera Chavín de Huantar S.A. del 1ero de Enero al 30 de Junio 2017. Los firmantes, se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia de los contenidos, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a las normas del Código Civil.

Lima, Julio 31 de 2017


CHAVIN
AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.
JONICA SANAZAR VERGARA
Gerente General


CHAVIN
AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.
JUAN CARLOS GARRIDO MEGO
CONTADOR GENERAL
CPC. 19666



ANALISIS Y DISCUSION DE LA GERENCIA CORRESPONDIENTE A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2017

I. DATOS GENERALES

Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. (en adelante CHAVIN) es una empresa comercial especializada en la producción y exportación de frutas y vegetales, tanto frescos como congelados¹. Adicionalmente brinda servicios de empaque de productos agrícolas y agroindustriales para exportación.

II. DESCRIPCIÓN DE OPERACIONES Y DESARROLLO

Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. tuvo un desempeño sólido en el primer semestre del 2017, registrando ventas de S/ 19.98 millones con referencia al primer semestre del 2016 de S/ 22.95 millones, registrándose una disminución de S/ 2.97 millones que representa el 12.94%, esto se debe principalmente a retrasos en la producción que se recuperará en el segundo semestre, así mismo continuamos con los planes de expansión hacia otros mercados de tal forma que nos permite llegar a otras naciones con nuestros productos de calidad, sin dejar de atender y ofrecer nuestros productos a nuestros clientes habituales, que año a año nos siguen demostrando su fidelidad.

III. INFORMACION FINANCIERA:

a. Estados Financieros

Los estados financieros al 30 de junio de 2017 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas realizada el 31 de julio de 2017

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 30 de junio de 2017.

b. Resultados

Los resultados de CHAVIN en el primer semestre del año 2017, muestran una utilidad operativa de S/. 3.11 millones, tuvo una disminución de S/. 3.17 millones respecto a la registrada en el primer semestre del período 2016 (S/. 6.28 millones), esto se debe a la disminución en las ventas y la medición de los activos biológicos que son considerados como activo fijo de acuerdo a la implementación de la enmienda de la Nic 41 y Nic 16 Agricultura y Propiedad Planta y Equipo.

¹Actualmente la empresa no mantiene operaciones por actividades de ganadería. Se espera realizar un cambio en la denominación en un mediano plazo a fin de reflejar de mejor manera la actividad core de la empresa.



La utilidad neta obtenida en el primer semestre del ejercicio 2017 fue de S/.1.9 millones, a diferencia de la utilidad neta obtenida en el primer semestre del ejercicio 2016 que fue S/. 4.31 millones.

Ventas y costo de ventas

Las ventas netas en el primer semestre del 2017 se registran en S/.19.98 millones, muestran una disminución de S/ 2.97 millones respecto al primer semestre del año 2016 (S/. 22.95 millones), esta disminución se debe principalmente a retrasos en la producción.

El costo de ventas del primer semestre del 2017 (S/. 13.77 millones) experimentó una disminución en 10.87% respecto al primer semestre del año anterior (S/. 15.45 millones)

Las variaciones en ventas y costo de ventas en los primeros semestres de los períodos 2017 y 2016 determinaron una utilidad bruta de S/. 6.2 millones.

Gastos operativos y financieros

Los gastos de ventas en el primer semestre del año 2017 sumaron S/. 2.3 millones, mayor a los S/. 2.14 millones registrados en el primer semestre del período anterior. Este aumento se sustenta en el incremento de las operaciones de comex por CFR.

Los gastos administrativos en el primer semestre del año 2017 sumaron S/. 1.51 millones, menor a los S/.1.64 millones registrados en el primer semestre del 2016.

Los gastos financieros netos del efecto cambiario del primer semestre del 2017 (S/. 1.76 millones) registran una disminución de 5.54% con respecto al primer semestre del 2016 (S/1.87 millones), debido a las mejores negociaciones financieras a corto plazo.

Producto de la apreciación de la moneda nacional en el primer semestre del 2017, CHAVIN registró una ganancia neta por diferencia de cambio de S/.0.99 millones mayor a la registrada en el semestre 2016 de S/ 0.69 millones.

c. Estructura Financiera

Los activos totales al 30 de Junio del 2017 fueron de S/. 91.71 millones, disminuyendo en -0.35% con relación al 30 de Junio del año 2016 (S/.92.03 millones).

Los activos están compuestos en un 27.44% por activos corrientes, los cuales se incrementaron en S/.6.09 millones con respecto al primer



semestre del 2016, para el primer semestre del año 2017 finalizo sus activos corrientes en S/. 25.17 millones. La principal variación se da en los inventarios con un incremento de S/.4.69 millones, y en cuentas comerciales con un incremento de S/ 0.87 millones.

Para el primer semestre 2017 los activos no corrientes representan el 72.56% del activo total, registrando una disminución respecto del año anterior de S/.6.42 millones, debido a la aplicación de la enmienda de la Nic 41 y 16. Agricultura y Propiedad Plata y Equipo.

El pasivo total al 30 de Junio del 2017 ascendió a S/. 49.85 millones, 4.75% mayor que el registrado al 30 de Junio del 2016 producto de la ampliación de fuentes de financiamiento.

El patrimonio de la compañía al 30 de Junio del 2017 muestra una disminución de S/. 2.58 millones en relación al primer semestre del 2016, esto debido a la aplicación de la enmienda de la Nic 41 y Nic 16.

Principales Ratios Financieros:

RATIOS FINANCIEROS	Al 30 de Junio 2017	Al 30 de Junio 2016
Índices de liquidez:		
Prueba corriente	0.80	0.76
Prueba ácida	0.34	0.38
Índices de gestión:		
Margen bruto	31.05%	32.72%
Margen operativo	15.57%	27.34%
Índices de solvencia:		
Endeudamiento / patrimonial..	1.19	1.07
Endeudamiento de largo Plazo / activo fijo	0.28	0.49
Pasivo Total/ EBITDA	11.36	8.37
Índices de rentabilidad:		
Rentabilidad neta sobre patrimonio	4.54%	9.69%
Rentabilidad neta sobre ingresos	9.50%	18.76%
Rentabilidad neta sobre activos	2.07%	4.68%

Mónica Patricia Salazar Vergaray

GERENTE GENERAL

Julio, 2017

AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUANTAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2017 y 31 DE DICIEMBRE DE 2016

AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(En miles de Soles)

<u>ACTIVOS</u>	NOTAS	Al 30 de JUNIO	Al 31 de DICIEMBRE
		2017	2016
		S/.	S/.
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	5	1,494	1,074
COMERCIALES NETO	6	4,795	4,868
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NETO	7	2,749	2,346
INVENTARIOS	8	14,369	13,245
ACTIVOS BIOLOGICOS		1500	1,501
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS		259	185
<u>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</u>		<u>25,166</u>	<u>23,219</u>
CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS		251	227
PLANTA PRODUCTORA	9	12,142	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO	9	54,117	67,341
ACTIVOS INTANGIBLES NETO	9	29	27
<u>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		<u>66,540</u>	<u>67,595</u>
		<u>91,706</u>	<u>90,814</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO	10	12,189	10,897
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	11	5,683	6,129
OBLIGACIONES CON TERCEROS	13	9,603	9,906
OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO	12	3,945	1,455
<u>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</u>		<u>31,420</u>	<u>28,387</u>
PASIVO CORRIENTE			
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	14	6,242	6,242
OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	12	1,477	3,057
OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO	10	10,716	13,175
<u>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</u>		<u>18,435</u>	<u>22,474</u>
<u>TOTAL PASIVOS</u>		<u>49,855</u>	<u>50,861</u>
PATRIMONIO			
CAPITAL EMITIDO	15	7,707	7,707
OTRAS RESERVAS DE CAPITAL	15	1,104	1,104
SUPERAVIT DE REVALUACION	15	26,686	26,686
RESULTADOS ACUMULADOS	15	6,354	4,456
<u>TOTAL PATRIMONIO NETO</u>		<u>41,851</u>	<u>39,953</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>91,706</u>	<u>90,814</u>

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

(En miles de Soles)

	NOTAS	Al 30 de Junio	Al 30 de Junio
		del 2017	del 2016
		S/.	S/.
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	16	19,977	22,955
COSTO DE VENTAS	17	(13,774)	(15,445)
GANANCIA(PERDIDA) BRUTA		6,203	7,510
GASTO DE VENTAS Y DISTRIBUCION	18	(2,296)	(2,144)
GASTO DE ADMINISTRACION	19	(1,514)	(1,637)
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	20	718	2,546
UTILIDAD OPERATIVA		3,111	6,275
INGRESOS FINANCIEROS		2	4
GASTOS FINANCIEROS	21	(1,763)	(1,866)
DIFERENCIAS DE CAMBIO NETO	22	986	689
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		2,336	5,102
GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS		(437)	(794)
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO		1,899	4,308
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS		1,899	4,308

AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.

CHAVIN
AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.
[Firma]
JUAN CARLOS GARRIDO MEGO
CONTADOR GENERAL
CPC. 19666

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

(En miles de Soles)

	CAPITAL EMITIDO	SUPERAVIT DE REVALUACION	OTRAS RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2016	7,707	19,991	1,104	2,417	31,219
					0
AJUSTE					0
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO				4,307	4,307
					0
SALDO AL 30 DE JUNIO DEL 2016	7,707	19,991	1,104	6,724	35,526
SALDO AL 01 DE ENERO DE 2017	7,707	26,686	1,104	4,456	39,953
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO				1,898	1,898
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2017	7,707	26,686	1,104	6,354	41,851

CHAVIN
 AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.

JUAN CARLOS GARRIDO MEGO
 CONTADOR GENERAL
 CPC. 19668

AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO- METODO DIRECTO
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016
 (En miles de Soles)

		Al 30 de junio	Al 30 de Junio
	NOTAS	del 2017	del 2016
		S/.	S/.
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cobranzas a clientes	6	18,355	22,043
Otros Cobros relativos a la actividad		2,512	2,890
Pago a Proveedores	11	(15,141)	(19,616)
Pagos de remuneraciones, tributos y otros relativos a la actividad	12	(4,603)	(5,459)
Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedente de (utilizados en)Actividades de operación		1,123	(142)
Flujos de Efectivo de actividad de Inversión			
Compra de Propiedades, Planta y Equipo		(214)	(106)
Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedente de (utilizados en)Actividades de Inversión		(214)	(106)
Flujos de Efectivo de actividad de financiación			
Clases de cobros en efectivo por actividades de financiación			
Obtención de préstamos	10 y 13	27,313	19,983
Clases de pagos en efectivo por actividades de financiación			
Amortización o pago de préstamos	10 y 13	(27,677)	(19,423)
Otros cobros(pagos) de Efectivo relativos a las actividad de financiación	10 y 13	(125)	(325)
Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedente de (utilizados en)Actividades de financiación		(489)	235
Aumento (disminución) Neto de Efectivo y equivalente de Efectivo		420	(13)
Efectivo y Equivalente al Efectivo al inicio del Ejercicio		1,074	183
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio		1,494	170

CHAVIN
 AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.

Juan Carlos Garrido Mego
JUAN CARLOS GARRIDO MEGO
 CONTADOR GENERAL
 CPC. 19666

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 de JUNIO de 2016**

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 Sechín 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 30 de junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016:

<u>Plantación</u>	<u>Numero de hectáreas</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Espárragos	143.5	143.5
Vid	60.5	60.5
Granado	47	47
Mangífera	15	15
Paltos	16.5	16.5
Tangelo	12	12
	-----	-----
	294.50	294.50
	=====	=====

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 13).

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, mangífera 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 85% y esto le permite acceder a solicitar la restitución de derechos arancelarios - Drawback (Ver Nota 20).

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 .

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. 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.

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

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

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

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

d) Aprobación de los Estados Financieros:

Los estados financieros al 30 de junio de 2017 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas realizada el 31 de Julio de 2017. Los correspondientes al 2016 fueron aprobados por la Gerencia General en marzo de 2017 y presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará en el primer semestre de 2017. Los estados financieros adjuntos fueron aprobados sin modificaciones.

2. DECLARACION SOBRE CUMPLIMIENTOS DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA QUE SIGUE LA COMPAÑIA

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los períodos 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 (en adelante IASB) vigentes al 30 de junio de 2017.
- (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, maquinarias y equipos reflejados a sus valores razonables.

- (iv) El 15 de diciembre de 2015 entró en vigencia la Ley N° 30381 a través de la cual se determinó el cambio de nombre de la Unidad Monetaria del Perú, de Nuevo Sol a Sol cuyo símbolo es "S/". Esta modificación no genera cambios de equivalencias.

(b) Nuevas normas legales contables vigentes

Las normas que entraron en vigencia para el 2017 y aplican a la Compañía se resumen a continuación pero no tuvieron efecto en los estados financieros.

NIIF		Pronunciamiento
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

	Norma	Asunto de la modificación
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 utilizarán los rendimientos de mercado de los bonos gubernamentales.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 – 2012.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios
NIIF 8	Segmentos de operación	Agregación de segmentos de operación
NIIF 13	Medición del valor razonable	Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Método de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia
NIC 38	Activos intangibles	Método de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 – 2013.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Excepciones al alcance para negocios conjuntos.
NIIF 13	Medición del valor razonable	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014.

NIIF	
NIIF 9	Instrumentos financieros: Modificaciones
NIC 41	Agricultura: Modificación - se agrega el concepto de plantas productoras

(c) Uso de estimaciones

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 importante, en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a: la estimación para incobrables, la desvalorización de existencias, al valor razonable de los activos biológicos, la vida útil y valor recuperable del activo fijo e intangibles, la determinación del impuesto a la renta diferido y la medición del valor razonable de los activos y pasivos.

(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 30 de Junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 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 acápites 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 relacionadas 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 por cobrar 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 relacionadas, 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 con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigados cuando no hay un prospecto realista de recuperarlo 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 recuperado 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.

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 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.

(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. 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.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación inmueble, maquinaria y el equipo se calcula por el método de línea recta para asignar a su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

Edificios y instalaciones y otras construcciones	entre 2% y 11%
Maquinaria y equipo	entre 10% y 12.5%
Unidades de transporte campo	entre 8% y 12%
Muebles y enseres	10%
Equipos diversos	10% y 25%

(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, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada. Los intangibles con vida útil definida 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 revaluar el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

- (i) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea la renovación o prórroga del contrato.
- (ii) Se ha ejercido una opción de renovación o se ha otorgado una prórroga, a menos que la renovación o la prórroga esté estipulada dentro de los términos del contrato.
- (iii) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento depende de un activo específico; o
- (iv) Existe un cambio sustancial en el activo.

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

Arrendamiento financiero

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

(s) 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.

(t) 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 devengan cuando se reconocen los ingresos por venta de bienes al exterior.

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.

(w) 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.

(x) Utilidad básica y diluida por la acción

La utilidad 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 re-expresión a moneda constante.

La utilidad 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.

(y) 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 notas a los estados financieros.

(z) Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las normas e interpretaciones contables que fueron emitidas por el IASB y que serán efectivas a partir del 1 de enero de 2017 o en fecha posterior.

3. ADMINISTRACIÓN Y POLITICAS DE LOS RIESGOS DE LIQUIDEZ, DE CRÉDITO, DE INTERÉS, DE CAMBIO Y 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 interés, de cambio y 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 30 de Junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 con los saldos de activos y pasivos financieros a esas fechas.

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros.

(b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a las cuentas por cobrar la política de la Compañía consiste en evaluar continuamente la historia de crédito de sus deudores y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones.

(c) Riesgo de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus pasivos financieros. La Compañía posee pasivos financieros a tasa fija, por tanto no está afectada a este riesgo.

(d) Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en Soles. La exposición a los tipos de cambio proviene de las obligaciones financieras que toma la Compañía, algunas facturas de proveedores 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.

(e) 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. 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 períodos terminados al 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016.

4. 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 30 de junio de 2017 y del 31 de diciembre 2016, 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.

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.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Conformados por los siguientes datos:

	Al 30 de Junio del 2017	Al 31 de diciembre del 2016
	<u>S/.0</u>	<u>S/.0</u>
Fondos Fijos	73	9
Cuentas corrientes bancarias (a)	1,067	199
Fondos Mutuos	354	827
Otros		39
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,494</u>	<u>1,074</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Este rubro comprende:

	Al 30 de Junio del 2017	Al 31 de diciembre del 2016
	S/.0	S/.0
Facturas	5,780	5,872
Letras en Cobranza		
Estimación para cuentas de Cobranza dudosa	(985)	(1,004)
Total efectivo y equivalentes de efectivo	4,795	4,868

Las facturas por cobrar son de vencimientos corrientes y no devengan intereses.

La calidad crediticia de las cuentas por cobrar que no están vencidas ni deterioradas se han evaluado sobre la información histórica que reflejan los índices de cumplimiento.

En el período Junio 2017, la compañía ha realizado cobranzas a sus clientes, por un importe de S/. 18,355 (a Junio 2016 S/. 22,043)

Al 30 de junio del 2017, las cuentas por cobrar deterioradas principalmente se relacionan con clientes que atraviesan dificultades económicas. La compañía estima que no podrá recuperar al 100% de estas cuentas por cobrar por lo que ha constituido una provisión que cubre el total de las cuentas.

La estimación de cobranza dudosa se incluye en el rubro "gasto de ventas y distribución" en el Estado de Resultados Integrales. Los montos cargados a resultados se castigan cuando no hay expectativas de recuperación del efectivo.

7. OTROS CUENTAS POR COBRAR NETO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>Al 30 de Junio</u> <u>2017</u> <u>S/.0</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2016</u> <u>S/.0</u>
Anticipos otorgados a proveedores (a)	1,074	423
Crédito fiscal por Impuesto General a las ventas -IGV	340	764
Impuesto a la Renta de la Compañía, saldo a favor por aplicar	330	187
Impuesto Temporal a los Activos Netos – ITAN,	220	210
Drawback por cobrar (b)	349	339
Reclamos a terceros		99
Préstamos por Cobrar	305	206
Entregas por Liquidar	131	118
Total Otras cuentas por cobrar neto	2,749	2,346

- (a) Incluye principalmente los anticipos otorgados a proveedores para servicio de mantenimiento de maquinarias, ya liquidados en el segundo semestre de 2017 y 2016 respectivamente
 (b) Corresponde al saldo por cobrar por los derechos arancelarios (drawback) y subsidios de salud.

8. INVENTARIOS

A continuación se presenta la composición del rubro

	Al 30 de Junio del 2017	Al 31 de diciembre del 2016
	S/.0	S/.0
Productos Terminados	1,250	1,108
Cultivos en Proceso- Plantaciones	9,893	9,342
Materias primas y auxiliares	154	154
Materiales, envases y embalajes	2,701	1,952
Existencia en tránsito	371	689
Total	14,369	13,245

9. ROPIEDAD , PLANTA Y EQUIPO

ARRENDAMIENTO FINANCIERO ACTIVO		ADICIONES		
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO COSTO	al 01/01/2017			al 30/06/2017
	Saldos			Saldos
	Finales	Adiciones	Transferencias	Finales
	2,856			2,856
Unidades de Transporte	299			299
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO ARRENDAMIENTO	3,155	0	0	3,155
ARRENDAMIENTO FINANCIERO DEPRECIACION		ADICIONES		
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO COSTO	al 01/01/2017			al 30/06/2017
	Saldos			Saldos
	Finales	Adiciones	Transferencias	Finales
Maquinarias y Equipos	257	23		280
Unidades de Transporte	252	30		282
TOTAL DEPRECIACION PLANTA Y EQUIPO NETO ARRENDAMIENTO	509	54	0	562
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO ARRENDAMIENTO NETO	2,646	-54		2,593
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO COSTO		ADICIONES		
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO COSTO	al 01/01/2017			al 30/06/2017
	Saldos			Saldos
	Finales	Adiciones	Transferencias	Finales
Terrenos	24,817			24,817
Edificios, instalaciones y otras construcciones	13,474	21		13,495
Maquinarias y Equipos	16,393	150	126	16,669
Unidades de Transporte	918	18		936

Muebles y Enseres	72			72
Planta Productora	13,471		679	14,150
Equipos Diversos	2,360			2,360
Trabajos en Curso	1,400		-805	595
Activo de origen animal (*)	64			64
TOTALES PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO COSTO	72,969	189	0	73,158

DEPRECIACION ACUMULADA	al 01/01/2017	ADICIONES		al 30/06/2017
	Saldos			Saldos
	Finales	Adiciones	Transferencias	Finales
Edificios, instalaciones y otras construcciones	2,315	200		2,515
Maquinarias y Equipos	2,554	455		3,009
Unidades de Transporte	547	22		569
Muebles y Enseres	41	11		52
Planta Productora	1,606	402		2,008
Equipos Diversos	1,210	128		1,338
Activo de origen animal (*)	1			1
TOTALES DEPRECIACION PLANTA Y EQUIPO	8,274	1,218	0	9,492
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO	64,695	-1,029	0	63,666

Nota 11 INTANGIBLES	al 01/01/2017	ADICIONES		al 30/06/2017
	Saldos			Saldos
	Finales	Adiciones	Transferencias	Finales
TOTALES	111	8		119
AMORTIZACION ACUMULADA	al 01/01/2017	ADICIONES		al 30/06/2017
	Saldos			Saldos
	Finales	Adiciones	Transferencias	Finales
TOTALES AMORTIZACION	84	6		90
INTANGIBLES NETO	27	2	0	29

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:

Vida útil

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

En 2016 la Compañía efectuó una revaluación voluntaria de activos fijos sobre la base de una tasación realizada por un perito independiente resultando un excedente de revaluación por S/ 7,876, neto del impuesto a la renta diferido por S/ 1,181. 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.

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro corresponde:

	Al 30 de Junio del 2017	Al 31 de diciembre del 2016
CORTO PLAZO	S/.0	
Sobregiros Bancarios	12	227
Pagarés	11,960	10,275
Arrendamiento Financiero	217	395
	<u>12,189</u>	<u>10,897</u>
LARGO PLAZO		
Pagarés	10,594	12,967
Arrendamiento Financiero	122	208
	<u>10,716</u>	<u>13,175</u>
Total	<u>22,905</u>	<u>24,072</u>

Préstamos bancarios.- Los préstamos bancarios en la modalidad de Pagarés, fueron obtenidos para capital de trabajo (pre y post embarque fueron de vencimiento corriente, devengaron una tasa de interés promedio al 7.01%. Asimismo, se mantiene un préstamo bancario de mediano plazo con el Banco Financiero con una tasa de interés del 12%.

Arrendamiento financiero.- Los préstamos con el BBVA Continental, Banco de Crédito BCP, Banco Financiero e Interbank representan créditos leasing en virtud de la adquisición por parte de dichos bancos de maquinarias y equipos para proyectos en la planta procesadora y en los fundos.

Por el Período Junio 2017, se han obtenido préstamos por la suma de S/. 18,957 (S/. 15,207 a Junio 2016). Asimismo a Junio de 2017, se realizaron pagos por la suma de S/. 20,158 (S/. 16,698 a Junio 2016)

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	Al 30 de Junio del 2016	Al 31 de diciembre del 2016
	<u>S/.0</u>	<u>S/.0</u>
Facturas	3,022	2,472
Letras	<u>2,661</u>	<u>3,657</u>
	<u>5,683</u>	<u>6,129</u>
Vencidas	1,061	675
Por Vencer	4,622	5,453

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a facturas y Letras emitidas por proveedores nacionales y del exterior, se originan principalmente por la adquisición de materia prima y suministros necesarios para la producción, están denominadas principalmente en moneda nacional, tienen vencimiento corriente menor a 120 días, no generan intereses y la Compañía no ha otorgado garantías por cumplimiento de su pago.

Por el período Junio 2017, se han realizado pagos a proveedores por la suma de S/. 15,141 (S/. 19,616)

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de Junio del 2017	Al 31 de diciembre del 2016
	<u>S/.0</u>	<u>S/.0</u>
Tributos por pagar	701	390
Remuneraciones por Pagar	825	783
Otras cuentas por pagar Corto Plazo	2,280	159
Anticipo de Clientes	<u>139</u>	<u>123</u>
Total otras Cuentas por pagar Corto Plazo	<u>3,945</u>	<u>1,455</u>
Total otras cuentas por pagar Largo Plazo (a)	<u>1,477</u>	<u>3,057</u>
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	<u>5,422</u>	<u>4,512</u>

(a) Dicho préstamo ha sido efectuado por Carbaméricas en años anteriores, devenga intereses a una tasa anual de 6% y será cancelado en el 2021.

Por el período Junio 2017, se han realizado pagos por cuenta de empleados y otros , por la suma de S/. 4,603 (S/. 5,459 a Junio 2016)

13. OBLIGACIONES CON TERCEROS

Corresponde a Papeles Comerciales emitidos por BNB Valores Perú Solfin Sociedad Agentes de Bolsa S.A. y a Diviso Bolsa Sociedad Agentes de Bolsa S.A., con tasas promedio de 5.33 por ciento anual y están garantizados con el patrimonio de la compañía.

	Al 30 de Junio de 2017	Al 30 de Junio de 2016
BnB Valores Perú Solfin	19,426	6,302
Diviso Bolsa Sociedad Agente de Bolsa	371	3.604
	9,603	9,906

Al 30 de Junio Préstamos por S/.8,356 (S/. 4,786 a Junio 2015)
Al 30 de Junio de 2017 se pagó por S/.7,644 (S/. 3,060 a Junio 2016)

14. PASIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	<u>Al 30 de Junio</u> <u>2017</u> <u>S/.000</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre 2016</u> <u>S/.000</u>
Saldo al final del ejercicio	(6,241)	(6,241)
(Menos):		
Saldo al inicio del ejercicio(Reestructurado)	5,631	5,631
	-----	-----
Efecto Neto en el año 2017	(610)	(610)
	-----	-----

15. PATRIMONIO

a) CAPITAL EMITIDO

El capital autorizado, suscrito y pagado al 30 de Junio de 2017 y 31 Diciembre de 2016, está representado por 7,707,197 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Sus accionistas son personas naturales.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

Porcentaje de participación	Porcentaje	
	Número de Accionistas	total de participación
<u>Individual del Capital</u>		
De 50 al 100	2	100%
	2	100%

b) Superávit de revaluación.

Corresponde al excedente resultante de revaluar terrenos ,maquinarias y equipos a valor de mercado en los años 2012, 2015 y 2016. 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 genere siempre que exista utilidad neta).

c) Otras Reservas de Capital.

Según dispone la ley general de sociedades, se requiere que un mínimo del 10% de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que esta sea igual al 20% de Capital Social. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas. Esta debe

ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en caso de liquidación. De acuerdo al art.229° nueva Ley de Sociedades, la compañía puede capitalizar la reserva legal, pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

d) Resultados Acumulados

Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la junta de accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al impuesto a la renta con la tasa del 6.8% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, según la ley general de sociedades la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte del accionistas.

La Junta General de Accionistas acordó la no distribución de utilidades generadas en el ejercicio económico 2016. Tampoco surtirá efecto de distribución de utilidades para el ejercicio 2017.

16. VENTAS NETAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de Junio de 2017	Al 30 de Junio de 2016
Ventas de exportación	19,426	21,897
Ventas nacionales	371	866
Ventas de servicios	180	
	<u>19,977</u>	<u>22,955</u>

17. COSTO DE VENTAS

A continuación se presenta la determinación del rubro:

	Al 30 de Junio del 2017	Al 30 de Junio del 2017
Inventario inicial de Cultivos en proceso	9,342	5,947
Inventario inicial de Productos terminados	<u>1,109</u>	<u>1,292</u>
	<u>10,451</u>	<u>7,239</u>
<u>Más</u>		
Consumo de Materia Prima e Insumos	9,021	10,879
Gasto de Personal	3,318	2,877
Depreciación	1,001	924
Otros gastos de fabricación	<u>1,125</u>	<u>1,490</u>
	<u>14,465</u>	<u>16,170</u>
<u>Menos</u>		
Inventario final de Cultivos en proceso	-9,892	-7,089
Inventario final de Productos terminados	<u>-1,250</u>	<u>-875</u>
	<u>-11,142</u>	<u>-7,964</u>
	<u><u>13,774</u></u>	<u><u>15,445</u></u>

18. GASTO DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro

	Al 30 de Junio del 2017	Al 30 de Junio del 2016
	S/.0	S/.0
Cargas de personal	151	161
Servicios prestados por terceros	2,133	1,632
Cargas diversas de gestión	2	3
Depreciación	10	10
Otros Gastos de Ventas (Provisión Cob. Dudosa)		338
	<u>2,296</u>	<u>2,144</u>

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro

	Al 30 de Junio del 2017	Al 30 de Junio del 2016
	S/.0	S/.0
Cargas de personal	620	671
Servicios prestados por terceros	388	400
Cargas diversas de gestión	226	208
Depreciación	260	292
Otros Gastos de Administración	20	66
	<u>1,514</u>	<u>1,637</u>

20. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro

	Al 30 de Junio del 2017	Al 30 de Junio del 2016
	S/.0	S/.0
Ingreso por actualizar Activo Biológico		1,828
Drawback	718	718
Total otros ingresos operativos	<u>2,546</u>	<u>2,546</u>

21. GASTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro :

	Al 30 de Junio del 2017	Al 30 de Junio del 2016
	<u>S/.0</u>	<u>S/.0</u>
Intereses por pasivos financieros	1,391	1,609
Intereses por cuentas por pagar comerciales	74	43
Otros intereses , comisiones y gastos bancarios	298	214
	<u>1,763</u>	<u>1,866</u>

22. DIFERENCIAS DE CAMBIO NETO

	Al 30 de Junio del 2017	Al 30 de Junio del 2016
	<u>S/.0</u>	<u>S/.0</u>
Pérdidas por diferencias de Cambio	-1,082	-4,050
Ganancias por Diferencias de Cambio	2,068	4,739
	<u>986</u>	<u>689</u>