



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 2018. 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 30 de 2018


CHAVIN
AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.

MONICA SALAZAR VERGARAY
Gerente General


CHAVIN
AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.

EDER OSMAR PINTO RAMOS
CONTADOR GENERAL
CPC 42644



ANALISIS Y DISCUSION DE LA GERENCIA CORRESPONDIENTE A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2018

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 y creciente en el primer semestre del 2018, con ventas de S/ 24.89 millones con referencia al primer semestre del 2017 de S/ 19.98 millones, evidenciando un aumento de S/ 4.91 millones que representa el 24.57%, esto se debe principalmente al incremento de las exportaciones en \$1.72 millones que significa el 29.58% en el primer semestre 2018, registrando exportaciones en valor CFR de \$7.54 millones en comparación del primer semestre del 2017 de \$5.82 millones, de los cuales el incremento principal se ve reflejado en las exportaciones de los productos congelados en 36.38% del total a junio 2018 con referencia al primer semestre del 2017, siendo los principales productos, el mango, la palta y la fresa congelada, 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.

EXPORTACIONES JUNIO 2017 - JUNIO 2018

EXPRESADO EN VALOR CFR				
LINEAS-PRODUCTOS	2017	2018	AUMENTO/DI SMINUCIÓN	%
CONGELADOS	4,918,203.48	6,707,407.23	1,789,203.75	36.38%
FRESCOS	\$ 899,150.45	\$ 830,758.28	-68,392.17	-7.61%
TOTAL	5,817,353.92	7,538,165.50	1,720,811.58	29.58%

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.

III. INFORMACION FINANCIERA:

a. Estados Financieros

Los estados financieros al 30 de junio de 2018 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas realizada el 30 de julio de 2018

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 2018.

b. Resultados

Los resultados de CHAVIN en el primer semestre del año 2018, muestran una utilidad operativa de S/. 4.39 millones, tuvo un aumento de S/.1.28 millones respecto a la registrada en el primer semestre del período 2017 (S/.3.11 millones), esto se debe al incremento de las ventas, así mismo a la disminución de los gastos administrativos y al incremento del drawback.

La utilidad neta obtenida en el primer semestre del ejercicio 2018 fue de S/.1.61 millones, a diferencia de la utilidad neta obtenida en el primer semestre del ejercicio 2017 que fue S/. 1.90 millones, la disminución se debe a la pérdida por diferencia de cambio.

Ventas y costo de ventas

Las ventas netas en el primer semestre del 2018 se registran en S/.24.89 millones, muestran un aumento de S/ 4.92 millones respecto al primer semestre del año 2017 (S/. 19.98 millones), esta aumento se debe principalmente al incremento de las ventas por exportación registrada a junio 2018 de \$7.54 millones con respecto al primer semestre 2017 de \$5.82millones, representando un incremento de 29.58%.

El costo de ventas del primer semestre del 2018 (S/. 17.64 millones) experimentó un aumento en 28.07% respecto al primer semestre del año anterior (S/. 13.77millones), este incremento se debe al incremento de las ventas.

Las variaciones en ventas y costo de ventas en los primeros semestres de los períodos 2018 y 2017 determinaron una utilidad bruta de S/. 7.25 millones, mayor en S/1.05 millones con respecto al obtenido en el semestre del 2017 de S/6.20 millones, representando el 16.93%

Gastos operativos y financieros

Los gastos de ventas en el primer semestre del año 2018 sumaron S/. 2.6 millones, mayor a los S/. 2.3 millones registrados en el primer semestre del período anterior. Este aumento se sustenta en el incremento de las operaciones de comex por CFR al incrementarse las ventas.



Los gastos administrativos en el primer semestre del año 2018 sumaron S/. 1.22 millones, menor a los S/.1.51 millones registrados en el primer semestre del 2017, evidenciando una mejora en la gestión administrativa.

Los gastos financieros netos del efecto cambiario del primer semestre del 2018 (S/. 1.91 millones) registran un aumento de 8.52% con respecto al primer semestre del 2017 (S/1.76 millones), debido a la necesidad de capital de trabajo para incrementar la producción y las ventas.

Producto de la depreciación de la moneda nacional en el primer semestre del 2018, CHAVIN registró una pérdida neta por diferencia de cambio de -S/.040 millones a la ganancia registrada en el semestre 2017 de S/ 0.99 millones.

c. Estructura Financiera

Los activos totales al 30 de Junio del 2018 fueron de S/. 98.92 millones, aumentando en 7.86% con relación al 30 de Junio del año 2017 (S/.91.71 millones).

Los activos están compuestos en un 31.79% por activos corrientes, los cuales se incrementaron en S/.6.28 millones con respecto al primer semestre del 2017, para el primer semestre del año 2018 finalizó sus activos corrientes en S/. 31.45 millones. La principal variación se da en los Activos Biológicos que representan el 16.27% seguido de las cuentas por cobrar comerciales que representan el 6.53%.

Para el primer semestre 2018 los activos no corrientes representan el 68.21% del activo total, registrando un aumento respecto del año anterior de S/.0.93 millones, debido a la adquisición de nuevos equipos.

El pasivo total al 30 de Junio del 2018 ascendió a S/. 55.11 millones, 10.55% mayor que el registrado al 30 de Junio del 2017 producto de la ampliación de fuentes de financiamiento.

El patrimonio de la compañía al 30 de Junio del 2018 muestra un aumento de S/. 1.96 millones en relación al primer semestre del 2017, esto debido a los resultados positivos obtenidos y al excedente de revaluación.



Principales Ratios Financieros:

RATIOS FINANCIEROS	Al 30 de Junio 2018	Al 30 de Junio 2017
Índices de liquidez:		
Prueba corriente	0.77	0.80
Prueba ácida	0.64	0.34
Índices de gestión:		
Margen bruto	29.14%	31.05%
Margen operativo	17.65%	15.57%
Índices de solvencia:		
Endeudamiento / patrimonial..	1.25	1.19
Endeudamiento de largo Plazo / activo fijo	0.21	0.28
Pasivo Total/ EBITDA	9.29	11.36
Índices de rentabilidad:		
Rentabilidad neta sobre patrimonio	3.67%	4.54%
Rentabilidad neta sobre ingresos	6.47%	9.50%
Rentabilidad neta sobre activos	1.63%	2.07%

Mónica Patricia Salazar Vergaray

GERENTE GENERAL

Julio, 2018

AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUANTAR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2018 y 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(En miles de soles)

		Al 30 de Junio	Al 31 de Diciembre
	NOTAS	2018	2017
ACTIVOS			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	5	852	418
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO	6	6,455	4,612
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	7	2,832	2,322
EXISTENCIAS	8	5,117	5,417
ACTIVOS BIOLÓGICOS	9	16,092	14,359
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		102	88
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		31,450	27,216
CUENTAS POR COBRAR A RELACIONADA	10	307	293
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, NETO	11	53,101	53,582
PLANTA PRODUCTORA, NETO	11	14,040	14,489
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO		25	26
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		67,473	68,390
TOTAL ACTIVO		98,923	95,606
PASIVOS			
OBLIGACIONES FINANCIERAS	12	18,624	14,118
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	13	6,634	5,412
OBLIGACIONES CON TERCEROS	15	9,617	9,601
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	14	5,991	7,978
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		40,866	37,109
OBLIGACIONES FINANCIERAS	12	7,226	9,185
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	14	427	564
PASIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	16	6,592	6,546
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		14,245	16,295
TOTAL PASIVOS		55,111	53,404
CAPITAL	18	7,707	7,707
RESERVA LEGAL	18	1,104	1,104
EXCEDENTE DE REVALUACION	18	28,608	28,608
RESULTADOS ACUMULADOS	18	6,393	4,783
TOTAL PATRIMONIO NETO		43,812	42,202
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		98,923	95,606

AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

(En miles de soles)

	NOTAS	Al 30 de Junio 2018	Al 30 de Junio 2017
VENTAS Y SERVICIOS PRESTADOS	19	24,893	19,977
COSTO DE VENTAS	20	(17,640)	(13,774)
DRAWBACK	21	924	718
UTILIDAD BRUTA		8,177	6,921
(GASTOS) INGRESOS OPERATIVOS			
GASTO DE ADMINISTRACION	22	(1,220)	(1,514)
GASTO DE VENTA	23	(2,595)	(2,296)
OTROS INGRESOS OPERATIVOS		32	-
GASTOS FINANCIEROS	24	(3,675)	(2,845)
INGRESOS FINANCIEROS	24	1,368	2,070
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		2,087	2,336
IMPUESTO A LA RENTA		(477)	(437)
UTILIDAD NETA		1,610	1,899
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO		1,610	1,899
UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN	26	0.21	0.25

AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR EL AÑO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(En miles de soles)

	<u>CAPITAL</u>	<u>EXCEDENTE DE REVALUACION</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO</u>
SALDO AL 01 DE ENERO DEL 2017	7,707	26,686	1,104	4,456	39,953
UTILIDAD NETA				1,899	1,899
REVALUACIÓN DE ACTIVOS FIJOS, Neto de Impuesto a la renta					0
SALDO AL 30 DE JUNIO DEL 2017	7,707	26,686	1,104	6,355	41,852
SALDO AL 01 DE ENERO DEL 2018	7,707	28,608	1,104	4,783	42,202
UTILIDAD NETA				1,610	1,610
REVALUACIÓN DE ACTIVOS FIJOS, Neto de Impuesto a la renta					0
SALDO AL 30 DE JUNIO DEL 2018	7,707	28,608	1,104	6,393	43,812

AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO- METODO DIRECTO
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017
 (En miles de Soles)

	NOTAS	Al 30 de junio de 2018	Al 30 de Junio de 2017
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cobranzas a clientes	6	20,694	18,355
Otros Cobros relativos a la actividad		2,488	2,512
Pago a Proveedores	13	(16,440)	(15,141)
Pagos de remuneraciones, tributos y otros relativos a la actividad	14	(6,048)	(4,603)
Flujos de efectivo y equivalente de efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de operación		694	1,123
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	11(c)	(68)	(214)
Préstamos Relacionadas	10(a)	(67)	
Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión		(135)	(214)
Flujos de Efectivo de actividad de financiación			
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos Recibidos de Entidades Financieros	12	29,426	27,313
Préstamos recibidos de Terceros	14 y 15	11,689	
Amortización o pago de Préstamos Financieros	12	(28,258)	(27,677)
Amortización o pago de Préstamos de Terceros	14 y 15	(12,982)	
Otros cobros(pagos) de Efectivo relativos a las actividad de financiación		0	(125)
Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de financiación		(125)	(489)
Aumento (disminución) Neto de Efectivo y equivalente de Efectivo		434	420
Efectivo y Equivalente al Efectivo al inicio del Ejercicio		418	1,074
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio		852	1,494

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 de JUNIO de 2018**

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 30 de junio de 2018 y 31 de Diciembre de 2017:

<u>Plantación</u>	<u>Número de hectáreas</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</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.

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.

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\$ 2,000,000 o su equivalente en soles. 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\$ 2,937,465 al 30 de junio de 2018 (Ver Nota 15). 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 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).

d) Contrato de Fideicomiso:

En diciembre del 2016 se constituyó un fideicomiso en donde la Compañía transfiere en dominio fiduciario el inmueble inscrito en la partida electrónica N° 11002466 del Registro de Propiedad Inmueble de la oficina Registral de Chimbote a favor de “La Fiduciaria S.A.”, donde intervienen:

- Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. en adelante “El Fideicomitente”, inscrita en la Partida Electrónica N° 11000332 del registro de Personas Jurídicas de Lima.
- La Fiduciaria S.A. en adelante “El Fiduciario”, inscrita en la partida electrónica N° 11263525 del Registro de Personas Jurídicas de Lima.
- El Banco Financiero del Perú, en adelante “El Fideicomisario”, debidamente representado inscrito en la partida Electrónica N° 10105862 del Registro de Personas Jurídicas de Lima.
- Mónica Patricia Salazar Vergaray, en adelante “El Depositario”.

El objeto del contrato es la constitución del “Patrimonio Fideicometido”, con carácter irrevocable, para lo cual el Fideicomitente- de conformidad con lo dispuesto en el artículo 241 de “La Ley de Bancos”, trasfiere en dominio fiduciario a “La Fiduciaria” los “Bienes Fideicometidos”, con la finalidad de que “La Fiduciaria” administre el “Patrimonio Fideicometido”.

La finalidad del contrato de Fideicomiso es: (i) administrar los “Bienes Fideicometidos” hasta el pago total y oportuno de las obligaciones garantizadas; y (ii) que “Patrimonio Fideicometido” sirva de garantía del oportuno cumplimiento de las obligaciones garantizadas.

e) Aprobación de los Estados Financieros:

Los estados financieros al 30 de junio de 2018 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas realizada el 30 de julio de 2018. Los correspondientes al 2017 fueron aprobados por la Gerencia General en abril de 2018 y presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuó en el primer semestre de 2018. Los estados financieros adjuntos fueron aprobados sin modificaciones.

2. POLÍTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a 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 contables vigentes

Las normas que entraron en vigencia para el 2018 y aplican a la Compañía se resumen a continuación pero no tuvieron efecto en los estados financieros.

	NIIF	Pronunciamiento
NIIF 9	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, contabilidad de coberturas y deterioro de NIC 39
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014) y sus clarificaciones (publicada en abril de 2017)(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)
NIC 40	Transferencia de una propiedad a o desde una propiedad (vigente a partir de 2018)	Clarificación en relación a que el momento es el de cambio de uso.

(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 las propiedades, 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 30 de Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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 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 todos 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 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.
- 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 los frutos o productos agrícolas que crecen en las plantas productoras de frutos y están valuados a su valor razonable de mercado menos los costos estimados que 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.

Las pérdidas y ganancias que surjan de la medición de los activos biológicos medidos al valor razonable menos los costos de venta, se reconocerán en el estado de resultados en el período en el que surjan, en la partida "Variación en el valor razonable de los activos biológicos". Las tierras de cultivo, los cultivos permanentes y las instalaciones relacionadas se incluyen como "Propiedades, planta y equipo" en el estado de situación financiera.

Los costos incurridos en la obtención de los frutos o productos agrícolas se capitalizan como activos biológicos, si, y sólo si: (a) es probable que futuros beneficios económicos fluirán a la entidad y (b) el costo puede ser medido confiablemente.

La Compañía presenta sus activos biológicos (espárragos, uvas, granadas, mangos, paltas y naranjas) como activos corrientes pues considera que serán realizados en un plazo máximo de hasta 12 meses.

Cuando existe un mercado activo para el activo biológico, los precios de cotización de mercado en el mercado más relevante se usarán como base para determinar el valor razonable. De otro modo, cuando no existe mercado activo o no se disponen de precios determinados por el mercado, el valor razonable de los activos biológicos se determina a través del uso de técnicas de valorización. Por lo tanto, el valor razonable de los activos biológicos generalmente se determinará en base a los flujos netos de efectivo (proyecciones de ingresos y costos) descontados que se esperan obtener del respectivo producto agrícola. El valor razonable del producto agrícola en el punto de cosecha se deriva generalmente de los precios determinados por el mercado.

Los flujos netos de efectivo operativos se descuentan usando una tasa de descuento que refleje las valorizaciones actuales del mercado del valor del dinero en el tiempo y los respectivos riesgos asociados. Los flujos netos son determinados de forma mensual.

(m) Propiedad, planta y equipo y depreciación acumulada

Las propiedades, planta y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y/o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. El costo de terrenos, edificios, instalaciones y otras construcciones, maquinarias y equipo y la planta productora incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasaciones realizadas por peritos independientes. Dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. 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 neto. 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 11.

El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las propiedades, 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 activos en etapa de construcción y unidades por recibir se capitalizan como componentes. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Estos activos no se deprecian

Plantas productoras

Es el conjunto de plantas productoras vivas que se utiliza para obtener los frutos; se espera que produzcan durante más de un ejercicio y tiene solo una probabilidad remota de ser vendida como producto agrícola, excepto, por un evento incidental. Cuando las plantas productoras ya no se utilicen para obtener sus frutos puede que se corten y se vendan como residuos, por ejemplo, para utilizarlas como leña. Estas ventas accesorias como residuos no impedirán que el cultivo entre en la definición de plantas productoras. El producto obtenido de las plantas productoras es un activo biológico.

Las plantas productoras son reconocidas inicialmente al costo histórico y su medición posterior es al valor razonable menos su depreciación acumulada.

Las plantas productoras que se encuentran en proceso de siembra son reconocidas al costo histórico y clasificado en la partida "trabajos en curso"; su proceso de siembra toma entre 1 a 2 años y su crecimiento hasta lograr su madurez o producción plena luego del término de la siembra, dependiendo del tipo de cultivo.

Durante la etapa de crecimiento y hasta alcanzar la madurez, las plantas productoras experimentan un incremento de productividad que alcanza a estabilizarse al cabo de entre 1 y 2 años según el cultivo que se trate.

Consecuentemente la Compañía capitaliza los costos incurridos en cultivo que están relacionados al incremento productivo tales como materia orgánica, mano de obra, fertilizantes, agroquímicos, agua, maquinaria y gastos indirectos de campos.

(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. 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 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 de 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 o en base al tiempo de duración del contrato.

(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, vacaciones 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) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos en el estado de situación financiera, clasificados en corrientes y no corrientes. Un activo es clasificado como corriente cuando la entidad:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes del período sobre el que se informa; o

- El activo es efectivo o equivalente al efectivo, a menos que se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo, por un período mínimo de doce meses siguientes al período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes del período sobre el que se informa; o
- No se tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos, los doce meses siguientes al período sobre el que se informa a la fecha de cierre.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes en todos los casos.

(v) 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.

En el caso de la Compañía los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos y

beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

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.

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.

- (w) Reconocimiento de ingresos por intereses, restitución de derechos arancelarios (drawback), diferencias de cambio y otros ingresos

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original.

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.

- (x) 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.

(y) 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 estado de situación financiera, que consiste en determinar las diferencias temporarias 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 temporarias deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias 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 temporarias 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.

(z) 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.

(aa) 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.

(ab) Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía decidió adoptar en el momento de su vigencia y 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 2018 o en fecha posterior.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y LA GESTIÓN DE CAPITAL

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 2018 y 31 de diciembre de 2017 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

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 ciertos productos agrícolas (espárrago verde, uva fresca y palta verde) 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, por lo que la Gerencia estima que el riesgo de interés es mínimo.

(e) 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.

(f) 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, con terceros y con sus propios recursos. Para mantener o ajustar la estructura de capital, 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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

La Compañía monitorea el capital de trabajo utilizando el índice de apalancamiento, el cual representa la deuda neta sobre el patrimonio neto. La deuda neta corresponde al total de obligaciones financieras menos el efectivo.

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 (expresado en miles de soles):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras (Nota 12)	25,850	23,303
Menos: Efectivo (Nota 5)	(852)	(418)
	-----	-----
Deuda neta	24,998	22,885
	-----	-----
Total patrimonio neto	43,812	42,202
	=====	=====
Ratio de apalancamiento (deuda neta/patrimonio)	0.57	0.54
	=====	=====

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 2018 y del 31 de diciembre 2017, 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.

En el caso de los pasivos a largo plazo, la tasa de interés del mercado no difiere de la tasa de interés utilizada por la Compañía; en consecuencia, el valor razonable de los pasivos financieros a largo plazo es similar a su valor en libros.

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO:

Conformados por los siguientes datos (expresado en miles de soles):

	Al 30 de Junio del 2018	Al 31 de Diciembre del 2017
Fondos Fijos	29	23
Cuentas corrientes bancarias (a)	823	315
Fondos Mutuos	0	81
Total efectivo y equivalentes de efectivo	852	418

(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.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO:

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

	Al 30 de Junio del 2018	Al 31 de Diciembre de 2017
Facturas	7,444	5,594
Estimación para cuentas de Cobranza dudosa	(989)	(983)
Total cuentas por cobrar comerciales, Neto	6,455	4,612

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

El periodo de crédito otorgado a los clientes nacionales es de 30 días en promedio y para clientes de exportación es entre 60 y 90 días.

En el período Junio 2018, la compañía ha realizado cobranzas a sus clientes, por un importe de S/. 20,694 (a Junio 2017 S/. 18,355).

Al 30 de junio del 2018, 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 (expresado en miles de soles):

	Al 30 de Junio 2018	Al 31 de diciembre 2017
Anticipos otorgados a proveedores (a)	761	410
Crédito fiscal por Impuesto General a las ventas -IGV	501	696
Impuesto a la Renta de la Compañía, saldo a favor por aplicar	187	187
Impuesto Temporal a los Activos Netos – ITAN,	210	210
Drawback por cobrar (b)	519	368
Préstamos por Cobrar	510	283
Otros Menores	144	168
Total Otras cuentas por cobrar neto	2,832	2,322

(a) Incluye principalmente los anticipos otorgados a proveedores para servicio de mantenimiento de maquinarias, ya liquidados en el segundo semestre de 2018 y 2017 respectivamente.

(b) Corresponde al saldo por cobrar por los derechos arancelarios (drawback).

(c) Corresponden a préstamos otorgados a terceros, no devengan intereses y es de vencimiento corriente.

8. EXISTENCIAS

A continuación se presenta la composición del rubro

	Al 30 de Junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
Productos Terminados	1,945	1,915
Materias primas y auxiliares	395	208
Materiales, envases y embalajes	2,769	2,581
Existencia en tránsito	8	713
	5,117	5,417

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.

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

En aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 41 – Agricultura, la Compañía registró los productos agrícolas (espárragos, uvas, paltos, mangos y otros) a su valor razonable, pero sólo de aquellos que al 30 de junio de 2018 se encontraban en crecimiento y que serán cosechados al año siguiente.

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, uvas, paltos, mangos 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 8.65% anual al 30 de junio de 2018 (8.65% anual al 31 de diciembre de 2017).

A continuación detallamos la determinación del valor presente de las utilidades futuras por la venta de espárragos, uvas, paltos, mangos y otros al 30 de junio 2018 (expresado en miles de soles):

	Junio 2018
Valor de venta estimado	12,904,291
Costo de venta estimado	-6,571,685
	<hr/>
Utilidades futuras estimada – Venta de espárragos, uvas, paltos, mangos y otros	6,332,606
	<hr/>
Valor presente de las utilidades futuras estimada	<u>5,828,534</u>

El movimiento del saldo del activo biológico se muestra a continuación (expresado en miles de soles):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	14,359	8,238
Compras, mantenimiento e inversiones de campos de cultivo (a)	3,431	6,226
Cosecha de campo de cultivo	-1,698	-4,433
Variación en el valor razonable de los activos biológicos	0	4,328
Saldo final	<u>16,092</u>	<u>14,359</u>

(a) Incluyen los costos directos e indirectos que se desde el inicio hasta el final de cada campaña agrícola. se valúan en función a los costos incurridos en la compra de insumos, mano de obra y gastos indirectos correspondiente al sembrío y plantaciones.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, tanto las proyecciones de los ingresos y egresos determinados de acuerdo con la producción estimada de cada una de sus plantas productoras utilizada en los flujos proyectados, reflejan razonablemente las expectativas de las operaciones de la Compañía y del sector económico-industrial en el cual se desenvuelve; por lo mencionado el rubro “activo biológico” representa de manera suficiente, el valor de mercado de espárragos, uvas, paltos, mangos y otros a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia ha analizado los cambios en el valor razonable de los activos biológicos y considera que es prudente teniendo en cuenta las variaciones en los rendimientos esperados y el margen en la venta.

10. CUENTAS POR COBRAR A RELACIONADA

Corresponde a financiamiento 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.

	Al 30 de Junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
Cuentas por cobrar relacionada	306,586	293,026
Total	306,586	293,026

(a) Los desembolsos corresponden a préstamos para el pago de obligaciones por S/ 66,955.

11. PROPIEDAD , PLANTA Y EQUIPO

Año 2017

	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Saldo final
COSTO DE:				
Terrenos	24,817	-	-	24,817
Edificios, instalaciones y otras construcciones	13,484	-	-	13,484
Maquinarias y equipo	19,375	433	-	19,808
Unidades de transporte	1,220	-	-	1,220
Muebles y enseres	71	-	-	72
Equipos diversos	2,770	152	-	2,922
Trabajos en curso	704	8	-	712
Plantas productoras	15,828	-	-	15,828
Activo de origen animal	64	-	-	64
Total costo	78,333	593	-	78,927

DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:

Edificios, instalaciones y otras construcciones	2,725	317	-	3,042
Maquinarias y equipos	3,764	609	-	4,373
Unidades de transporte	896	47	-	943
Muebles y enseres	63	3	-	66
Equipos diversos	1,477	97	-	1,574
Plantas productoras	1,339	448	-	1,787
Activo origen animal (*)	1	-	-	1
Total depreciación acumulada	10,265	1,521	-	11,786
Valor neto	68,068			67,141

- (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 2017, 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/ 1,921,764 en el 2017 (S/ 6,694,624 en 2016, S/ 10,024,698 en 2015 y S/ 10,588,860 en 2011) neto del impuesto a la renta diferido por S/ 339,135 (S/ 1,181,406 en 2016, 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 determinó por referencia a precios de mercado recientes observables entre sujetos debidamente informados en condiciones de independencia. El valor razonable se ha clasificado como un valor razonable Nivel 2 sobre la base de las variables de la técnica de valuación utilizada para ajustar los datos que provinieron de informaciones de mercado observable (es decir, similares) en localizaciones similares.

El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:

- Hay cambios en la infraestructura de la zona.
- Cambio en la densidad poblacional de la zona.
- Cambio en la actividad económica.

- (c) Durante el primer semestre se canceló el importe de S/ 68 correspondiente a los activos adquiridos mediante crédito y/o contado.
- (d) El costo y depreciación acumulada de los activos fijos bajo arrendamiento financiero ascienden a (expresado en miles de soles):

	Al 30 de junio de 2018			Al 31 de diciembre de 2017		
	Costo	Depreciación acumulada	Costo Neto	Costo	Depreciación acumulada	Costo Neto
Maquinarias y equipos	3,147	-455	2,692	2,856	-303	2,553
Unidades de transporte	299	-326	-27	299	-273	26
	<u>3,446</u>	<u>-781</u>	<u>2,665</u>	<u>3,155</u>	<u>-576</u>	<u>2,579</u>

- (e) 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.

12. 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 las garantías correspondientes. No obstante, en las operaciones de arrendamiento financiero las garantías son los mismos bienes.

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

	Al 30 de Junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
CORTO PLAZO		
Sobregiros Bancarios	264	147
Pagarés	18,189	13,836
Arrendamiento Financiero	171	135
	<u>18,624</u>	<u>14,118</u>
LARGO PLAZO		
Pagarés	7,058	9,119
Arrendamiento Financiero	168	66
	<u>7,226</u>	<u>9,185</u>
Total	<u>25,850</u>	<u>23,303</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 8.80%. Asimismo, se mantiene tres préstamos bancarios de mediano plazo con el Banco Financiero, Banco Interamericano de finanzas y el BBVA Banco continental a una tasa de interés promedio al 10.50%.

Arrendamiento financiero.- Los préstamos con el 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 2018, se han obtenido préstamos por la suma de S/. 29,426. Asimismo a Junio de 2018, se realizaron pagos por la suma de S/. 28,258.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES:

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

	Al 30 de Junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
Facturas	3,460	3,187
Letras	3,174	2,225
	<u>6,634</u>	<u>5,412</u>
Vencidas	2,731	1,505
Por vencer	3,903	3,907

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 2018, se han realizado pagos a proveedores por la suma de S/. 16,440 (S/. 15,141 en Junio 2017).

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Al 30 de Junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
Tributos por pagar	264	502
Remuneraciones por Pagar	1,071	974
Otras cuentas por pagar Corto Plazo	4,301	6,121
Anticipo de Clientes	355	381
Total otras Cuentas por pagar Corto Plazo	5,991	7,978
Total otras cuentas por pagar Largo Plazo (a)	427	564
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6,418	8,542

(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 2018, se han realizado pagos por cuenta de empleados y otros, por la suma de S/. 6,048. La compañía recibió préstamos de terceros por S/ 3,084, también realizó amortizaciones por dichos préstamos por S/ 4,028.

15. OBLIGACIONES CON TERCEROS

Corresponde a papeles comerciales emitidos por BNB Valores Perú Solfín Sociedad Agentes de Bolsa S.A. del "Tercer Programa de Emisión Privada 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.

	Al 30 de Junio de 2018		Al 31 de diciembre de 2017	
	US\$	S/	US\$	S/
BnB Valores Perú Solfín	2,937	9,617	1,874	6,080
Diviso Bolsa Sociedad Agente de Bolsa	-	-	1,085	3,521
	2,937	9,617	2,959	9,601

Dichos papeles comerciales devengan intereses a la tasa promedio de 4.69% por ciento anual (4.74 por ciento anual en el 2017) se vienen cancelando a su vencimiento y están garantizados con el patrimonio de la Compañía.

Durante el primer semestre del 2018 la Compañía ha recibido fondos de terceros por un importe ascendente a S/ 8,605, y a su vez ha realizado amortizaciones de dichos fondos por S/ 8,954.

16. PASIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

Partidas temporarias	Saldo inicial	(Cargo)/abono al estado de resultados	(Cargo)/ abono al estado de otros resultados integrales	Ajuste	Saldo final
El pasivo diferido se ha generado por lo siguiente:					
1. Costo atribuido de la planta Productora	(1,274)	47	-	-	(1,227)
2. Por el valor razonable de los activos bilógicos – NIC 41	(874)	-	-	-	(874)
3. Costo neto de revaluación de activos fijos	(4,716)	(19)	-	-	(4,735)
4. Otros menores	(86)	-	-	(18)	(104)
Total pasivo	(6,950)	28	-	(18)	(6,940)
El activo diferido se ha generado por lo siguiente:					
1. Vacaciones devengadas no pagadas	41	14	-	-	55
2. Estimación de cobranza dudosa	199	-	-	-	199
3. Otros menores	164	(70)	-	-	94
Total activo	404	(56)	-	-	348
Pasivo diferido neto	(6,546)	(28)	-	(18)	(6,592)

17. CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2018, 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.

18. PATRIMONIO

- (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 30 de junio de 2018 habían 2 accionistas nacionales (personas naturales).

La estructura societaria de la Compañía al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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, maquinaria y equipos y la planta productora a valor de mercado en los años 2017, 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 distribuible 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 229º 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 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.

19. VENTAS Y SERVICIOS PRESTADOS

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

	<u>Al 30 de Junio de 2018</u>	<u>Al 30 de Junio de 2017</u>
<u>Ventas al exterior</u>		
Mango congelado	16,076	13,553
Palta congelada	3,814	950
Palta fresca	1,506	649
Fresa congelada	984	245
Uva fresca	885	942
Granada congelada	678	875
Esparrago verde fresco	284	1,757
Otros menores	363	455
	<u>24,590</u>	<u>19,426</u>
<u>Ventas locales</u>		
Mango fresco - Campo	267	8
Otros menores	3	363
	<u>270</u>	<u>371</u>
Servicios prestados	33	180
	<u>24,893</u>	<u>19,977</u>

20. COSTO DE VENTAS

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

	<u>Al 30 de Junio de 2018</u>	<u>Al 30 de Junio de 2017</u>
Inventario inicial de productos terminados	<u>1,915</u>	<u>1,109</u>
<u>Más</u>		
Consumo de materias primas, envases y embalajes y suministros diversos	11,263	8,845
Mano de obra	3,517	2,911
Servicios de terceros	2,278	1,498
Depreciación	523	476
Gastos generales	89	185
	<u>17,670</u>	<u>13,915</u>
<u>Menos:</u>		
Inventario final de productos terminados	<u>-1,945</u>	<u>-1,250</u>
	<u>17,640</u>	<u>13,774</u>

21. 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 30 de junio de 2018 ascendió a S/ 923,994 (S/ 718,004 en junio 2017).

22. GASTO DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>Al 30 de Junio de 2018</u>	<u>Al 30 de Junio de 2017</u>
Cargas de personal	477	620
Servicios prestados por terceros	283	295
Correo y telecomunicaciones	27	31
Mantenimiento y reparación	72	27
Tributos	53	55
Cargas diversas de gestión	219	226
Depreciación	78	254
Amortización	11	6
	<u>1,220</u>	<u>1,514</u>

23. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>Al 30 de Junio de 2018</u>	<u>Al 30 de Junio de 2017</u>
Cargas de personal	177	151
Servicios prestados por terceros (a)	2,371	2,133
Cargas diversas de gestión	46	2
Depreciación	1	10
	<u>2,595</u>	<u>2,296</u>

- a) Incluye principalmente gastos por servicios de aduanas y el flete marítimo y aéreo por S/ 2,199,215 (S/ 1,992,102 en el 2017).

24. (GASTOS) INGRESOS FINANCIEROS

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

	<u>Al 30 de Junio de 2018</u>	<u>Al 30 de Junio de 2017</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Pérdida por diferencia de cambio	1,764	1,082
Intereses por obligaciones financieras	1,452	1,392
Intereses sobre créditos comerciales	194	74
Otras cargas financieras	265	297
	<u>3,675</u>	<u>2,845</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Ganancia por diferencia de cambio	1,367	2,068
Otros ingresos financieros	1	2
	<u>1,368</u>	<u>2,070</u>

25. 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 miles de soles):

A Junio 2018

Segmento	Ingresos o ventas	Restitución de derechos arancelarios	Costo de ventas	Gastos, neto operativos	Utilidad de operación	Utilidad neta
Exportación	24,590	924	(17,410)	(3,766)	4,338	1,590
Ventas nacionales	270	-	(208)	(15)	47	17
Servicio de maquila	33	-	(22)	(2)	9	3
	<u>24,893</u>	<u>924</u>	<u>(17,640)</u>	<u>(3,783)</u>	<u>4,394</u>	<u>1,610</u>

A Junio 2017

Segmento	Ingresos o ventas	Restitución de derechos arancelarios	Costo de ventas	Gastos, neto operativos	Utilidad de operación	Utilidad neta
Exportación	19,434	718	(13,488)	(3,669)	2,995	1,828
Ventas nacionales	363	-	(241)	(67)	55	34
Servicio de maquila	180	-	(45)	(74)	61	37
	<u>19,977</u>	<u>718</u>	<u>(13,774)</u>	<u>(3,810)</u>	<u>3,111</u>	<u>1,899</u>

26. UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN

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

	<u>Al 30 de Junio de 2018</u>	<u>Al 30 de Junio de 2017</u>
Utilidad neta	1,610,176	1,898,532
Promedio de acciones	<u>7,707,197</u>	<u>7,707,197</u>
Utilidad básica por acción	<u>0.21</u>	<u>0.25</u>
Utilidad diluida por acción	<u>0.21</u>	<u>0.25</u>

27. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) La Administración Tributaria Peruana tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2013 a 2017. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria Peruana sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. 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 11 de septiembre de 2002 se publicó el D.S. N° 049-2004-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 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 mediante el sistema de porcentaje de los ingresos netos mensuales, se calcularán con la tasa del 0.8%.
 - (ii) Se podrá depreciar en cinco años 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) 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 20% del total de sus ingresos netos anuales proyectados.

- (v) Para no perder el beneficio de esta Ley, se deberá estar al día en el pago de las 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 (3) períodos mensuales, consecutivos o alternados, durante el ejercicio en el que se otorgue al beneficio.
- c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a la Compañía, por haberse acogido a la norma mencionada en el párrafo anterior, es de 15%. Si la empresa distribuye total o parcialmente dividendos o cualquier otra forma de distribución de sus utilidades que se adopten o se pongan a disposición a partir del 1 de enero de 2017 se le aplica una tasa adicional del 5% sobre el monto distribuido, a cargo de cada accionista, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Cabe señalar que a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados obtenidos entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2016 que formen parte de la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades se les aplicará la tasa del 6,8%. Asimismo, se presumirá, sin admitir prueba en contrario, que la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades que se efectúa corresponde a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, más antiguos.

Además, 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 (dividendos presuntos), están afectas a la tasa del Impuesto a la Renta, a cargo de la empresa, de 5% durante 2018.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 30 de junio de 2018. 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 establecieron diversos cambios en la normativa de Precios de Transferencia que posteriormente fueron reglamentados mediante Decreto Supremo No. 333-2017-EF.

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

En aplicación de los párrafos 30 y 31 de la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, cuando una NIIF no está vigente, debe estimarse y evaluar el posible impacto de su aplicación en los estados financieros cuando ocurra por primera vez.

A continuación los cambios que regirán a partir del 1 de enero de 2019 o en fecha posterior:

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)
---------	--	---