




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 2016. 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 27 de 2016

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

 AGRICOLA Y GANADERA
Chavín de Huantar S.A.
Juan Carlos Garrido Mego
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 2016

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 2016, registrando ventas de S/ 22.95 millones con referencia al primer semestre del 2015 de S/ 22.91 millones, registrándose un ligero incremento, 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 2016 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas realizada el 27 de julio de 2016

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 2016.

b. Resultados

Los resultados de CHAVIN en el primer semestre del año 2016, muestran una utilidad operativa de S/. 6.28 millones, tuvo un incremento respecto a la registrada en el primer semestre del período 2015 (S/.6.13 millones)

La utilidad neta obtenida en el primer semestre del ejercicio 2016 fue de S/.4.31 millones, a diferencia de la utilidad neta obtenida en el primer semestre del ejercicio 2015 que fue S/. 3.27 millones.

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.



Ventas y costo de ventas

Las ventas netas en el primer semestre del 2016 (S/.22.95 millones) muestran un ligero crecimiento respecto al primer semestre del año 2015 (S/. 22.91 millones).

El costo de ventas del primer semestre del 2016 (S/. 15.45 millones) experimentó una disminución en 2.89% respecto al primer semestre del año anterior (S/. 15.91 millones)

Las variaciones en ventas y costo de ventas en los primeros semestres de los periodos 2016 y 2015 determinaron un incremento en la utilidad bruta de S/. 0.51 millones.

Gastos operativos y financieros

Los gastos de ventas en el primer semestre del año 2016 sumaron S/. 2.14 millones, mayor a los S/. 1.88 millones registrados en el primer semestre del periodo anterior. Este aumento se sustenta en el castigo de las cuentas comerciales incobrables.

Los gastos administrativos en el primer semestre del año 2016 sumaron S/. 1.64 millones, mayor a los S/.1.33 millones registrados en el primer semestre del 2015.

Los gastos financieros netos del efecto cambiario del primer semestre del 2016 (S/. 1.87 millones) registran un incremento de 36.5% con respecto al primer semestre del 2015 (S/1.37 millones) debido a un mayor financiamientos con terceros.

Producto de la devaluación de la moneda nacional en el primer semestre del 2016, CHAVIN registró una ganancia neta por diferencia de cambio de S/0.67 millones a diferencia del primer semestre del 2015 donde se registró una pérdida neta por diferencia de cambio de S/0.91 millones.

c. Estructura Financiera

Los activos totales al 30 de Junio del 2016 ascendieron a S/. 92.03 millones, incrementando en 21.89% con relación al 30 de Junio del año 2015 (S/.75.50 millones).

Los activos están compuestos en un 20.72% por activos corrientes, los cuales se incrementaron en S/.3.36 millones con respecto al primer semestre del 2015, para el primer semestre del año 2016 finalizo sus activos corrientes en S/. 19.07 millones. La principal variación se da en los



inventarios con un incremento de S/.1.95 millones y en otras cuentas por cobrar con un incremento de S/ 1.09 millones.

Para el primer semestre 2016 los activos no corrientes representan el 79.28% del activo total, registrando un incremento respecto del año anterior de S/.13 millones, debido a las nuevas inversiones así como la recepción de un bloque patrimonial por escisión y la revaluación voluntaria además mayores beneficios económicos futuros de nuestros activos biológicos.

El pasivo total al 30 de Junio del 2016 ascendió a S/. 47.6 millones, 10.9% mayor que el registrado al 30 de Junio del 2015 producto de la ampliación de fuentes de financiamiento.

El patrimonio de la compañía al 30 de Junio del 2016 muestra un incremento de S/. 11.85 millones en relación al primer semestre del 2015, esto debido al excedente de revaluación realizado y aumento de capital por el bloque patrimonial recibido por escisión.

Principales Ratios Financieros:

Ratios Financieros	Al 30 de Junio 2015	Al 30 de Junio 2016
Liquidez		
Liquidez General	0.64	0.76
Solvencia		
Pasivo Total / Patrimonio	1.32	1.07
Pasivo Total / EBITDA	7.76	8.37
Rentabilidad		
ROA	4.32%	4.68%
ROE	10.02%	9.69%

Mónica Patricia Salazar Vergaray

GERENTE GENERAL

Julio, 2016



AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUANTAR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2016 y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(En miles de Soles)

	NOTAS	Al 30 de JUNIO 2016 S/.	Al 31 de DICIEMBRE 2015 S/.
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	5	170	183
COMERCIALES NETO	6	3,927	5,215
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NETO	7	3,629	1,405
INVENTARIOS	8	10,959	10,003
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS		386	51
		19,071	16,857
<u>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</u>			
CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS		198	0
ACTIVOS BIOLOGICOS	9	26,656	24,828
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO	10	46,093	47,227
ACTIVOS INTANGIBLES NETO	10	7	6
		72,954	72,061
<u>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
		92,025	88,918
<u>PASIVOS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORTO PLAZO	11	10,451	11,403
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	12	5,477	6,822
CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS			102
OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO	13	9,041	7,109
		24,969	25,436
<u>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</u>			
PASIVO CORRIENTE			
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	14	7,455	7,455
OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	13	1,849	1,945
OTROS PASIVOS FINANCIEROS LARGO PLAZO	11	13,321	13,959
		22,625	23,359
<u>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
<u>TOTAL PASIVOS</u>			
		47,594	48,795
PATRIMONIO			
CAPITAL EMITIDO	15	7,707	7,707
OTRAS RESERVAS DE CAPITAL	15	1,104	1,104
SUPERAVIT DE REVALUACION	15	19,991	19,991
RESULTADOS ACUMULADOS	15	15,629	11,321
		44,431	40,123
<u>TOTAL PATRIMONIO NETO</u>			
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
		92,025	88,918

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(En miles de Soles)

	NOTAS	Al 30 de Junio del 2016	AL 30 de Junio del 2015
		S/.	S/.
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	16	22,955	22,909
COSTO DE VENTAS	17	(15,445)	(15,910)
GANANCIA(PERDIDA) BRUTA		7,510	6,999
GASTO DE VENTAS Y DISTRIBUCION	18	(2,144)	(1,884)
GASTO DE ADMINISTRACION	19	(1,637)	(1,330)
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	20	2,546	2,343
UTILIDAD OPERATIVA		6,275	6,128
INGRESOS FINANCIEROS		4	-
GASTOS FINANCIEROS	21	(1,866)	(1,374)
DIFERENCIAS DE CAMBIO NETO	22	689	(913)
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		5,102	3,841
GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS		(794)	(576)
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO		4,308	3,265
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS		4,308	3,265

AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(En miles de Soles)

	CAPITAL EMITIDO	SUPERAVIT DE REVALUACION	OTRAS RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2015	5,521	9,967	1,104	11,317	27,909
					0
AJUSTE				1,408	1,408
					0
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO				3,265	3,265
					0
SALDO AL 30 DE JUNIO DEL 2015	5,521	9,967	1,104	15,990	32,582
SALDO AL 01 DE ENERO DE 2016	7,707	19,991	1,104	11,321	40,123
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO				4,308	4,308
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2016	7,707	19,991	1,104	15,629	44,431

AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO- METODO INDIRECTO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(En miles de Soles)

	Al 30 de junio	Al 30 de Junio
NOTAS	del 2016	del 2015
	S/.	S/.
Flujos de Efectivo de actividad de Operación		
Ganancia (pérdida) neta del período	4,308	3,265
Ajustes No monetarios	1,239	1,848
Depreciación, Amortización y Agotamiento	(1,491)	-
Otros ajustes para conciliar la ganancia(pérdida del Ejercicio)		
Cargos y Abonos por los Cambios Netos en los Activos y pasivos		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(1,275)	(1,000)
(Aumento) disminución de Inventarios	(956)	(128)
(Aumento) disminución de otros activos no financieros	(335)	(9)
(Aumento) disminución de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(1,345)	633
(Aumento) disminución de otras provisiones	(287)	523
Total de ajustes de conciliación de ganancias (pérdidas)	(4,450)	1,867
Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedente de (utilizados en)Actividades de operación	<u>(142)</u>	<u>5,132</u>
Flujos de Efectivo de actividad de Inversión		
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	(106)	(5,082)
Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedente de (utilizados en)Actividades de Inversión	<u>(106)</u>	<u>(5,082)</u>
Flujos de Efectivo de actividad de financiación		
Clases de cobros en efectivo por actividades de financiación		
Obtención de préstamos	1,823	2,675
Clases de pagos en efectivo por actividades de financiación		
Amortización o pago de préstamos	(1,588)	
Otros cobros(pagos) de Efectivo relativos a las actividad de financiación		(2878)
Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedente de (utilizados en)Actividades de financiación	<u>235</u>	<u>(203)</u>
Aumento (disminución) Neto de Efectivo y equivalente de Efectivo	<u>(13)</u>	<u>(153)</u>
Efectivo y Equivalente al Efectivo al inicio del Ejercicio	<u>183</u>	<u>349</u>
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	<u>170</u>	<u>196</u>

**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 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 2016 y 31 de Diciembre de 2015:

<u>Plantación</u>	<u>Numero de hectáreas</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Espárragos	143.5	143.5
Vid	60.5	60.5
Granado	47	47
Mangifera	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, mangifera y paltos y procesamiento de lavado, selección y corte de espárragos. También brindan servicios de maquila a terceros de productos frescos y congelados.

Su mercado principalmente es el del exterior 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 2016 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas realizada en 27 de Julio de 2016.

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 2016.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los activos biológicos, 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 2016 y aplican a la Compañía se resumen a continuación pero no tuvieron efecto en los estados financieros. La adecuación de la modificación de la NIC 41, aplicado a Plantas Productoras que está dentro del alcance de la NIC 16, está en proceso de implementación por nuestra compañía.

- 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 2016 y 31 de diciembre de 2015 están valuados al tipo de cambio de cierre de cada periodo. 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 recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta otros ingresos en el estado de resultados.

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

Los productos terminados se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

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 y están valuados a su valor razonable de mercado menos los costos estimados que se incurrirán hasta el punto de venta. La ganancia o pérdida surgida de la contabilización de los activos biológicos a valor razonable es reconocida en los resultados del periodo en que se produzca.

(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 y 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 2016 y 31 de diciembre de 2015 con los saldos de activos y pasivos financieros a esas fechas.

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que 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.

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

<u>Al 30 de Junio de 2016</u>	Hasta <u>1 año</u>	Entre 2 y 5 <u>años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	10,451	13,321	23,772
Cuentas por pagar			
comerciales	5,477	-	5,477
Cuentas por pagar a relacionada		-	
Otras cuentas por pagar	9,041	1,849	10,890
	-----	-----	-----
	24,969	15,170	40,139
	=====	=====	=====

<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	Hasta <u>1 año</u>	Entre 2 y 5 <u>años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	11,403	13,959	25,362
Cuentas por pagar			
comerciales	6,822	-	6,822
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas	102		102
Otras cuentas por pagar	7,109	1,945	9,054
	-----	-----	-----
	25,436	15,904	41,340
	=====	=====	=====

(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 2016 y 31 de Diciembre de 2015.

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 2016 y del 31 de diciembre 2015, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

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.

Al 30 de junio de 2016 y del 31 de diciembre de 2015, la Compañía no mantuvo instrumentos financieros que califiquen como de nivel 1, 2 y 3.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Conformados por los siguientes datos:

	Al 30 de Junio del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
	<u>S/.0</u>	<u>S/.0</u>
Fondos Fijos	44	
Cuentas corrientes bancarias (a)	126	183
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>170</u>	<u>183</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Este rubro comprende:

	Al 30 de Junio del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
	<u>S/.0</u>	<u>S/.0</u>
Facturas	4,766	5,600
Letras en Cobranza		131
Estimación para cuentas de Cobranza dudosa	<u>(839)</u>	<u>(516)</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>3,927</u>	<u>5,215</u>

Los valores en libros de estas cuentas por cobrar comerciales son similares a sus valores razonables debido a sus vencimientos en el corto plazo. Las cuentas por cobrar tienen 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.

Al 30 de junio del 2016, 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>Al 31 de diciembre</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>S/.0</u>	<u>S/.0</u>
Anticipos otorgados a proveedores (a)		241
Crédito fiscal por Impuesto General a las ventas -IGV	395	266
Impuesto a la Renta de la Compañía, saldo a favor por aplicar	217	246
Impuesto Temporal a los Activos Netos – ITAN,	242	272
Drawback por cobrar (b)	415	-
Reclamos a terceros (b)		288
Cuentas Corrientes (c)	1615	92
Préstamos por Cobrar	318	-
Entregas por Liquidar	427	
	<hr/> 3,629	<hr/> 1,405
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(a) Incluye principalmente los anticipos otorgados a proveedores para la compra de materia prima y el servicio de mantenimiento de maquinarias, ya liquidados en el 2016.

(b) Corresponde al saldo por cobrar por los derechos arancelarios (drawback) y subsidios de salud.

(c) Es la cuenta que se tiene en el Banco de la Nación para cumplir con las obligaciones tributarias del Gobierno Central y no es libre de disponibilidad.

Asimismo corresponde a un fideicomiso aperturado en octubre 2013 en el Banco de Crédito del Perú con la finalidad de garantizar los papeles comerciales emitidos por la Compañía con intervención de BNB Valores Perú Soffin Sociedad Agente de Bolsa S.A.

8. INVENTARIOS

A continuación se presenta la composición del rubro

	<u>Al 30 de</u>	<u>Al 31 de</u>
	<u>Junio del</u>	<u>diciembre del</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>S/.0</u>	<u>S/.0</u>
Productos Terminados	985	1,292
Cultivos en Proceso- Plantaciones	7,089	5,947
Materias primas y auxiliares	153	727
Envases y embalajes	1,443	1,153
Existencia por recibir	1,289	884
Total	<hr/> 10,959	<hr/> 10,003

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

La compañía registró los cultivos de espárragos, palta, uva, mango, y granada a su valor razonable de mercado.

El valor razonable de mercado ha sido determinado en base al valor presente de los flujos de caja esperados en campo y a los costos estimados en el mantenimiento de los cultivos de espárragos, palta y otros, proyectados hasta la fecha final de producción del activo biológico.

Se 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.

A continuación detallamos la determinación del valor presente de los beneficios futuros por la venta en campo de espárragos, palta, uva, mango, y granada:

	Al 30 de Junio del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
	S/.000	S/.000
Valor de venta estimado	121,425	96,528
Costo de venta Estimado	(83,075)	(60,509)
Utilidad estimada	38,350	36,019
Valor presente de las utilidades futuras	26,656	24,829
Porción corriente	2,987	1,621
Porción no corriente	23,669	23,207

10. PROPIEDAD , PLANTA Y EQUIPO

ACTIVOS FIJOS	INCIO AL 01/01/2016	ADICIONE S /DEDUCIO NES	TOTAL AL 30/06/201 6	Depreciaci ón inicial 01/01/16	Depreciaci ón del Periodo	Deprecia ción Al 30/06/16	ACTIVOS FIJOS NETOS
TERRRENOS	16,941		16,941			0	16,941
EDIFICACIONES	13,340		13,340	-2,089	-295	-2,384	10,956
ACT BIOLÓGICOS PLANTAS		14	14				14
EQUIPOS DIVERSOS	2,353	7	2,360	-976	-163	-1,138	1,222
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	19,000	79	19,079	-3,359	-615	-3,974	15,105
MUEBLES Y ENSERES	71		71	-34	-4	-38	33
UNIDADES DE TRANSPORTE	1,186		1,186	-670	-157	-827	359
TRABAJOS EN CURSO	1,400		1,400			0	1,400
SUB- TOTAL	54,291	100	54,391	-7,128	-1,234	-8,361	46,030
ACT BIOLÓGICOS ORIGEN ANIMAL	64		64	-1		-1	63
TOTAL ACTIVOS NETOS	54,355	100	54,455	-7,129	-1,234	-8,362	46,093

INTANGIBLES NETOS

ACTIVOS FIJOS	INCIO AL 01/01/2016	ADICIONE S /DEDUCIO NES	TOTAL AL 30/06/201 6	Amortizaci ón inicial 01/01/16	Amortizaci ón del Periodo	Amortiza ción Al 30/06/16	INTANGI BLES NETOS
SISTEMA DE GESTION	23		23	-23		-23	-0
LICENCIAS DE PROGRAMAS	66	6	72	-60	-5	-65	7
TOTAL INTANGIBLES NETOS	89	6	95	-83	-5	-88	7

ACTIVOS FIJOS	INCIO AL 01/01/20 15	ADICIO NES /DEDU CIONES	BLOQU E PATRI MONIA L INCOR POR	REVAL UACIO N	TOTAL AL 30/06/20 15	Depreciaci ón inicial 01/01/15	Deprecia ción del Periodo	BLOQUE PATRIM ONIAL INCORPO R	Deprecla ción Al 31/12/15	ACTIVOS FIJOS NETOS
TERRRENOS	14,605		588	1,748	16,941				0	16,941
EDIFICACIONES Y OTRAS CONSTRUCC	6,640	116	2,123	4,460	13,339	-1,269	-504	-316	-2,089	11,250
EQUIPOS DIVERSOS	2,342	11			2,353	-649	-326		-975	1,378
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	10,171	865	2,380	5,585	19,001	-2,605	-754		-3,359	15,642
MUEBLES Y ENSERES	71				71	-26	-8		-34	37
UNIDADES DE TRANSPORTE	1,186	0			1,186	-347	-324		-671	515
TRABAJOS EN CURSO	1,149	251			1,400				0	1,400
SUB- TOTAL	36,164	1,243	5,091	11,793	54,291	-4,896	-1,916	-316	-7,128	47,163
ACT BIOLÓGICOS ORIGEN ANIMAL	64				64				0	64
TOTAL ACTIVOS NETOS	36,228	1,243	5,091	11,793	54,355	-4,896	-1,916	-316	-7,128	47,227

INTANGIBLES NETOS

ACTIVOS FIJOS	INCIO AL 01/01/20 15	ADICIO NES /DEDU CIONES			TOTAL AL 31/12/20 15	Amortizaci on inicial 01/01/15	Amortiza cion del Periodo		Amortiza cion Al 31/12/15	INTANGI BLES NETOS
SISTEMA DE GESTION	23				23	-22	-1		-23	0
LICENCIAS DE PROGRAMAS	66				66	-59	-1		-60	6
TOTAL INTANGIBLES NETOS	89	0			89	-81	-2	0	-83	6

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
Activo de origen animal	4 años

En 2015 la Compañía efectuó una revaluación voluntaria de activos fijos sobre la base de una tasación realizada por un perito independiente resultando un excedente de revaluación por S/ 10,024,698 neto del impuesto a la renta diferido por S/ 1,769,064. 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.

11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Este rubro corresponde:

	Al 30 de Junio del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Corriente	S/.0	
Sobregiros Bancarios	39	63
Pagarés	9,831	10,922
Arrendamiento Financiero	581	418
	<hr/> 10,451 <hr/>	<hr/> 11,403 <hr/>
No Corriente		
Pagarés	12,993	13,091
Arrendamiento Financiero	328	868
	<hr/> 13,321 <hr/>	<hr/> 13,959 <hr/>
Total	<hr/> 23,772 <hr/>	<hr/> 25,362 <hr/>

Préstamos bancarios.- Los préstamos bancarios fueron obtenidos para capital de trabajo (pre y post embarque fueron de vencimiento corriente, devengaron una tasa de Interés promedio al 8.50%. 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.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	Al 30 de Junio del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
	<u>S/.0</u>	<u>S/.0</u>
Facturas	3,264	3,987
Letras	<u>2,213</u>	<u>2,835</u>
	<u>5,477</u>	<u>6,822</u>
Vencidas	1,818	1,548
Por Vencer	3,659	5,274

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 30 días, no generan intereses y la Compañía no ha otorgado garantías por cumplimiento de su pago.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de Junio del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
	<u>S/.0</u>	<u>S/.0</u>
Tributos por pagar	1,087	336
Remuneraciones por Pagar	771	764
Otras cuentas por pagar Corto Plazo	454	186
Anticipo de Clientes	255	1,172
Papeles Comerciales (b)	<u>6,475</u>	<u>4,651</u>
	<u>9,042</u>	<u>7,109</u>
Otras cuentas por pagar Largo Plazo (a)	<u>1,848</u>	<u>1,945</u>
	<u>10,890</u>	<u>9,054</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 2017.
- (b) Corresponde a papeles comerciales ascendente a S/. 6,475 y (US\$ 1,958) a Junio 2016 y S/ 4,651, (US\$ 1,363) en 2015 del "Primer Programa de Emisión de Instrumentos de Corto Plazo Chavín" en el Registro Público de Mercado de Valores a 6 años a partir de su fecha de inscripción que fue el 5 de abril de 2013 y se incrementó el monto hasta US\$ 3,000,000 o su equivalente en soles. Dichos papeles comerciales devengaron intereses a la tasa promedio de 5.53 por ciento anual y estaban garantizados con el patrimonio de la Compañía

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>2016</u> <u>S/.000</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre 2015</u> <u>S/.000</u>
Saldo al final del ejercicio	(7,455)	(7,455)
(Menos):		
Saldo al inicio del ejercicio	7,455	5,474
	----- (0)	----- (1,981)

15. PATRIMONIO

a) CAPITAL EMITIDO

El capital autorizado, suscrito y pagado al 30 de Junio de 2016 y 31 Diciembre de 2015, 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:

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

b) Superávit de revaluación.

Corresponde al excedente resultante de revaluar maquinarias y equipos a valor de mercado en el año 2012. 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 distribuible 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 2015. Tampoco surtirá efecto de distribución de utilidades para el ejercicio 2016.

16. VENTAS NETAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de Junio de 2016	Al 30 de Junio de 2015
Ventas de exportación	21,897	21,366
Ventas nacionales	866	394
Ventas de servicios	<u>192</u>	<u>1,149</u>
	22,955	22,909

17. COSTO DE VENTAS

A continuación se presenta la determinación del rubro:

	Al 30 de Junio del 2016	Al 30 de Junio del 2015
Inventario inicial de Cultivos en proceso	5,947	3,438
Inventario inicial de Productos terminados	<u>1,292</u>	<u>703</u>
	<u>7,239</u>	<u>4,141</u>
<u>Más</u>		
Consumo de Materia Prima e Insumos	10,879	10,724
Gasto de Personal	2,877	3,059
Depreciación	924	637
Costo Ventas 2014, devengadas	0	744
Otros gastos de fabricación	<u>1,490</u>	<u>2,304</u>
	<u>16,170</u>	<u>17,468</u>
<u>Menos</u>		
Inventario final de Cultivos en proceso	-7,089	-4,750
Inventario final de Productos terminados	<u>-875</u>	<u>-949</u>
	<u>-7,964</u>	<u>-5,699</u>
	<u><u>15,445</u></u>	<u><u>15,910</u></u>

18. GASTO DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro

	Al 30 de Junio del 2016	Al 30 de Junio del 2015
	<u>S/.0</u>	<u>S/.0</u>
Cargas de personal	161	176
Servicios prestados por terceros	1,632	1,678
Cargas diversas de gestión	3	21
Depreciación	10	9
Otros Gastos de Ventas (Provisión Cob. Dudosa)	338	0
	<u>2,144</u>	<u>1,884</u>

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro

	Al 30 de Junio del 2016	Al 30 de Junio del 2015
	<u>S/.0</u>	<u>S/.0</u>
Cargas de personal	671	541
Servicios prestados por terceros	400	254
Cargas diversas de gestión	208	224
Depreciación	292	283
Otros Gastos de Administrrración	66	28
	<u>1,637</u>	<u>1,330</u>

20. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro

	Al 30 de Junio del 2016	Al 30 de Junio del 2015
	<u>S/.0</u>	<u>S/.0</u>
Ingreso por actualizar Activo Biológico	1,828	1,523
Drawback	718	820
Otros Ingresos		
	<u>2,546</u>	<u>2,343</u>

21. GASTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro :

	Al 30 de Junio del 2016	Al 30 de Junio del 2015
	S/.0	S/.0
Intereses por pasivos financieros	1,609	1,246
Intereses por cuentas por pagar comerciales	43	36
Otros Intereses , comisiones y gastos bancarios	214	92
	<u>1,866</u>	<u>1,374</u>

22. DIFERENCIAS DE CAMBIO NETO

	Al 30 de Junio del 2016	Al 30 de Junio del 2015
	S/.0	S/.0
Pérdidas por diferencias de Cambio	-4,050	-2,800
Ganancias por Diferencias de Cambio	4,739	1,887
	<u>689</u>	<u>-913</u>