



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 2019. Los firmantes, se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia de los contenidos, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a las normas del Código Civil.

Lima, Julio 31 de 2019


CHAVIN
AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUANTAR S.A.
MÓNICA SALAZAR VERGARAY
Gerente General


CHAVIN
AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUANTAR S.A.
ROBERT TAVARA TEJADA
CONTADOR GENERAL
CPC 025793



ANALISIS Y DISCUSION DE LA GERENCIA CORRESPONDIENTE A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2019

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 2019, se registran ventas de S/ 20.68 millones de soles con referencia al primer semestre del 2018 de S/ 24.89 millones de soles, evidenciando la disminución de S/- 4.21 millones de soles que representa el -16.91%, en el primer semestre del 2019, esto se debe principalmente a i) no se exportó Espárrago fresco y ii) la campaña de palta congelada se corrió hasta agosto 2019.

En el primer semestre del 2019 se registraron exportaciones en valor CFR de \$5.78 millones de dólares en comparación del primer semestre del 2018 se registró \$7.54 millones de dólares, de los cuales la disminución se ve reflejado en las exportaciones de los productos congelados en -19.93% del total a junio 2019 con referencia al primer semestre del 2018 y -50.84% en las exportaciones de los productos frescos en comparación con lo registrado en el primer semestre del 2018, así mismo continuamos con los planes de crecer en las ventas al exterior para el segundo semestre de este año 2019, como la 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.

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.



EXPORTACIONES JUNIO 2018 - JUNIO 2019

| EXPRESADO EN VALOR CFR | | | | |
|------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------|
| LINEAS-PRODUCTOS | 2018 | 2019 | AUMENTO /DISMINUCIÓN | % |
| CONGELADO | \$ 6,707,407 | \$ 5,370,674 | \$ -1,336,733 | -19.93% |
| FRESCO | \$ 830,758 | \$ 408,412 | \$ -422,346 | -50.84% |
| TOTAL | \$ 7,538,166 | \$ 5,779,086 | \$ -1,759,080 | -23.34% |

III. INFORMACION FINANCIERA:

a. Estados Financieros

Los estados financieros al 30 de junio de 2019 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas realizada el 30 de julio de 2019

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 2019.

b. Resultados

Los resultados de CHAVIN en el primer semestre del año 2019, muestran una utilidad operativa de S/. 2.61 Millones de soles, en este semestre hubo una disminución de S/.4.21 millones de soles respecto a la registrada en el primer semestre del período 2018 (S/.4.39 millones de soles), esto se debe a la disminución de las ventas y drawback así mismo al gasto y costo fijo permanentes.

La utilidad neta obtenida en el primer semestre del ejercicio 2019 fue de S/.1.07 millones de soles, a diferencia de la utilidad neta obtenida en el primer semestre del ejercicio 2018 que fue S/. 1.61 millones de soles, la disminución se debe a la caída de las ventas.

Ventas y costo de ventas

Las ventas netas en el primer semestre del 2019 se registran en S/.20.68 millones de soles, muestran una disminución de S/- 4.21 millones de soles respecto al primer semestre del año 2018 (S/. 24.89 millones de soles), esta disminución se debe principalmente a la caída de las ventas por exportación registrada a junio 2019 de \$5.78 millones de dólares con respecto al primer semestre 2018 de \$7.54millones de dólares, representando una disminución de 23.34%.

El costo de ventas del primer semestre del 2019 (S/. 15.55 millones de soles) experimentó una disminución en 11.88% respecto al primer semestre del año anterior (S/. 17.64millones de soles), esta disminución se debe a la caída de las ventas.



Las variaciones en ventas y costo de ventas en los primeros semestres de los períodos 2019 y 2018 determinaron una utilidad bruta de S/. 5.14 millones de soles, menor en S/2.11 millones de soles con respecto a la obtenida en el semestre del 2018 de S/7.25 millones de soles, representando el -29.15%

Gastos operativos y financieros

Los gastos de ventas en el primer semestre del año 2019 sumaron S/. 2.1 millones de soles, menor a los S/. 2.6 millones de soles registrados en el primer semestre del período anterior. Esta disminución se sustenta en el menor requerimiento de las operaciones de comex por CFR al exportar menos ventas.

Los gastos administrativos en el primer semestre del año 2019 sumaron S/. 1.11 millones de soles, menor a los S/.1.22 millones de soles registrados en el primer semestre del 2018, evidenciando una mejora en la gestión administrativa.

Los gastos financieros netos del efecto cambiario del primer semestre del 2019 (S/. 2.27 millones de soles) registran un aumento de 18.67% con respecto al primer semestre del 2018 (S/1.91 millones de soles), debido a la necesidad de capital de trabajo.

Producto de la apreciación de la moneda nacional en el primer semestre del 2019, CHAVIN registró una ganancia neta por diferencia de cambio de S/.0.92 millones de soles en comparación con la pérdida por diferencia de cambio de S/-0.4 millones de soles registrada en el primer semestre 2018.

c. Estructura Financiera

Los activos totales al 30 de Junio del 2019 fueron de S/. 99.64 millones de soles, aumentando en 0.73% con relación al 30 de Junio del año 2018 (S/.98.92 millones).

Los activos están compuestos en un 28.69% por activos corrientes, los cuales se disminuyeron en S/.2.86 millones de soles con respecto al primer semestre del 2018, para el primer semestre del año 2018 finalizó sus activos corrientes en S/. 31.45 millones. La principal composición se da en los Activos Biológicos que representan el 16.25% seguido de las cuentas por cobrar comerciales que representan el 5.12%, las existencias en 3.46% entre otros.

Para el primer semestre 2019 los activos no corrientes representan el 71.31% del activo total, registrando un aumento respecto del año anterior



de S/.3.59 millones de soles, debido a la adquisición de nuevos equipos y mejoras y nuevas plantas productoras.

El pasivo total al 30 de Junio del 2019 ascendió a S/. 56.24 millones de soles, 2.05% mayor que el registrado al 30 de Junio del 2018 producto de la ampliación de fuentes de financiamiento.

El patrimonio de la compañía al 30 de Junio del 2019 muestra una ligera disminución de S/-.0.41 millones de soles en relación al primer semestre del 2018, esto debido al menor resultado obtenido en el primer semestre 2019.

Principales Ratios Financieros:

| RATIOS FINANCIEROS | Al 30 de Junio 2019 | Al 30 de Junio 2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Índices de liquidez: | | |
| Prueba corriente | 0.62 | 0.77 |
| Prueba ácida | 0.55 | 0.64 |
| Índices de gestión: | | |
| Margen bruto | 24.84% | 29.14% |
| Margen operativo | 12.61% | 17.65% |
| Índices de solvencia: | | |
| Endeudamiento / patrimonial.. | 1.30 | 1.26 |
| Endeudamiento de largo Plazo / activo fijo | 0.14 | 0.21 |
| Pasivo Total/ EBITDA | 13.90 | 9.30 |
| Índices de rentabilidad: | | |
| Rentabilidad neta sobre patrimonio | 2.48% | 3.68% |
| Rentabilidad neta sobre ingresos | 5.19% | 6.47% |
| Rentabilidad neta sobre activos | 1.08% | 1.63% |

Mónica Patricia Salazar Vergaray

GERENTE GENERAL

Julio, 2019

AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUANTAR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2019 y 30 DE JUNIO DE 2018**

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 | 2019 | 2018 |
| ACTIVOS | | | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO | 5 | 274 | 735 |
| CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO | 6 | 5,101 | 1,289 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 7 | 3,331 | 2,440 |
| EXISTENCIAS | 8 | 3,445 | 4,457 |
| ACTIVOS BIOLÓGICOS | 9 | 16,189 | 15,687 |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | | 250 | 82 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | 28,590 | 24,690 |
| CUENTAS POR COBRAR A RELACIONADA | 10 | 259 | 349 |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, NETO | 11 | 52,787 | 53,603 |
| PLANTA PRODUCTORA, NETO | 11 | 17,994 | 18,077 |
| ACTIVOS INTANGIBLES, NETO | | 15 | 19 |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | | 71,055 | 72,048 |
| TOTAL ACTIVO | | 99,645 | 96,738 |
| PASIVOS | | | |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS | 12 | 18,642 | 17,560 |
| CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES | 13 | 6,903 | 6,211 |
| OBLIGACIONES CON TERCEROS | 15 | 10,993 | 9,892 |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 14 | 9,446 | 7,449 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | 45,984 | 41,112 |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS | 12 | 3,492 | 6,354 |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 14 | 247 | 277 |
| PASIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO | 16 | 6,520 | 6,667 |
| TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES | | 10,259 | 13,298 |
| TOTAL PASIVOS | | 56,243 | 54,411 |
| CAPITAL | 18 | 10,981 | 10,981 |
| RESERVA LEGAL | 18 | 1,104 | 1,104 |
| EXCEDENTE DE REVALUACION | 18 | 28,608 | 28,608 |
| RESULTADOS ACUMULADOS | 18 | 2,709 | 1,635 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | | 43,402 | 42,328 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 99,645 | 96,738 |

AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

(En miles de soles)

| | NOTAS | Al 30 de Junio 2019 | Al 30 de Junio 2018 |
|---|-------|---------------------------|---------------------------|
| VENTAS Y SERVICIOS PRESTADOS | 19 | 20,684 | 24,893 |
| COSTO DE VENTAS | 20 | (15,545) | (17,640) |
| DRAWBACK | 21 | 511 | 924 |
| UTILIDAD BRUTA | | 5,650 | 8,177 |
| (GASTOS) INGRESOS OPERATIVOS | | | |
| GASTO DE ADMINISTRACION | 22 | (1,112) | (1,220) |
| GASTO DE VENTA | 23 | (2,094) | (2,595) |
| OTROS INGRESOS OPERATIVOS | | 577 | 32 |
| OTROS GASTOS OPERATIVOS | | (412) | |
| GASTOS FINANCIEROS | 24 | (3,794) | (3,675) |
| INGRESOS FINANCIEROS | 24 | 2,450 | 1,368 |
| UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA | | 1,265 | 2,087 |
| IMPUESTO A LA RENTA | | (191) | (477) |
| UTILIDAD NETA | | 1,074 | 1,610 |
| TOTAL RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO | | 1,074 | 1,610 |
| UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN | 26 | 0.10 | 0.21 |

AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (En miles de soles)

| | CAPITAL | EXCEDENTE DE REVALUACION | RESERVA LEGAL | RESULTADOS ACUMULADOS | TOTAL PATRIMONIO |
|---|---------|--------------------------|---------------|-----------------------|------------------|
| SALDO AL 01 DE ENERO DEL 2018 | 7,707 | 28,608 | 1,104 | 4,783 | 42,202 |
| UTILIDAD NETA | | | | 126 | 126 |
| REVALUACIÓN DE ACTIVOS FIJOS, Neto de Impuesto a la renta | 3274 | | | (3,274) | 0 |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 | 10,981 | 28,608 | 1,104 | 1,635 | 42,328 |
| SALDO AL 01 DE ENERO DEL 2019 | 10,981 | 28,608 | 1,104 | 1,635 | 42,328 |
| UTILIDAD NETA | | | | 1,074 | 1,074 |
| REVALUACIÓN DE ACTIVOS FIJOS, Neto de Impuesto a la renta | | | | | |
| SALDO AL 30 DE JUNIO DEL 2019 | 10,981 | 28,608 | 1,104 | 2,709 | 43,402 |

AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO- METODO DIRECTO
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018
 (En miles de Soles)

| | NOTAS | Al 30 de junio de 2019 | Al 30 de Junio de 2018 |
|---|---------|---------------------------|---------------------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | |
| Cobranzas a clientes | 6 | 17,249 | 20,694 |
| Otros Cobros relativos a la actividad | | 673 | 2,488 |
| Pago a Proveedores | 13 | (11,637) | (16,440) |
| Pagos de remuneraciones, tributos y otros relativos a la actividad | 14 | (4,518) | (6,048) |
| | | <u>1,767</u> | <u>694</u> |
| Flujos de efectivo y equivalente de efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de operación | | | |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Compra de Propiedades, Planta y Equipo | 11(c) | (60) | (68) |
| Préstamos Relacionadas | 10(a) | (71) | (67) |
| | | <u>(131)</u> | <u>(135)</u> |
| Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedente de (utilizados en)Actividades de Inversión | | | |
| Flujos de Efectivo de actividad de financiación | | | |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| Préstamos Recibidos de Entidades Financieros | 12 | 23,523 | 29,426 |
| Préstamos recibidos de Terceros | 14 y 15 | 7,716 | 11,689 |
| Amortización o pago de Préstamos Financieros | 12 | (25,721) | (28,258) |
| Amortización o pago de Préstamos de Terceros | 14 y 15 | (7,615) | (12,982) |
| Otros cobros(pagos) de Efectivo relativos a las actividad de financiación | | 0 | 0 |
| | | <u>(2,097)</u> | <u>(125)</u> |
| Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedente de (utilizados en)Actividades de financiación | | | |
| Aumento (disminución) Neto de Efectivo y equivalente de Efectivo | | (462) | 434 |
| Efectivo y Equivalente al Efectivo al inicio del Ejercicio | | <u>735</u> | <u>418</u> |
| Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio | | <u>274</u> | <u>852</u> |

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 de JUNIO de 2019**

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 la carretera Casma-Huaraz N° S/N Monte Grande (Sector Sechin alto), 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 2019 y 31 de Diciembre de 2018:

| <u>Plantación</u> | <u>Número de hectáreas</u> | |
|-------------------|----------------------------|-------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</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 |
| Mandarina | 12 | 12 |
| Higuera | 1.8 | 1.8 |
| | ----- | ----- |
| | 308.30 | 308.30 |
| | ===== | ===== |

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.

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

b) Actividad económica:

La La Compañía se dedica a la producción y comercialización de productos agrícolas. Su actividad económica principal es la siembra y cultivo de espárragos, vid, granado, mangifera, paltos y tangelo y el 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 94% a junio 2019 en referencia al (85% a junio 2018), esto le permite acceder a solicitar la restitución de derechos arancelarios - Drawback (Ver Nota 21).

La Compañía se acogió al Decreto Legislativo N° 885 – Ley de Promoción del Sector Agrario, modificado mediante Ley N° 27360 y reglamentado por Decreto Supremo N° 049-2002-AG, por el cual tiene beneficios tributarios hasta el 31 de diciembre de 2021 (Ver Nota 27 (b)).

c) Programa de Instrumento de Corto Plazo Chavín

C.1) Primer Programa

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\$ 2,927,674 al 31 de diciembre de 2018 (Ver Nota 15), el programa tiene una vigencia de seis 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 requerimiento establecidos por el Reglamento del Mercado Alternativo de Valores - MAV. El programa tiene como fin, obtener recursos para Capital de Trabajo y financiamiento de inventarios y otras necesidades de capital operativo (Ver Nota 15).

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).

El 05 de abril del 2019 venció el Primer Programa de Corto Plazo, sin embargo contamos con 5 emisión pública vigente, siendo la fecha de vencimiento de la última emisión del Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo Chavín el 23 de Diciembre 2019 por US\$ US\$ 600,000(Seiscientos mil con 00/100 dólares americanos)

C.2) Segundo Programa

La Compañía aprobó en Junta General de Accionistas los términos, características y condiciones del Segundo programa el 29 de mayo 2019. En dicha sesión se acordó que el monto máximo vigente del Programa sería de hasta US\$3,000,000.00 o su equivalente en soles. Mediante Resolución de Intendencia General SMV N°731-2019-SMV/11.11 de fecha 1 de julio de 2019 La Superintendencia de Mercado de Valores aprobó el “Segundo Programa de Emisión de Instrumentos de Corto Plazo Chavín” en el Registro Público de Mercado de Valores.

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.

El Fiduciario del referido Fideicomiso es CORFID CORPORACION FIDUCIARIA SOCIEDAD ANONIMA. BNB Valores Perú SA. Sociedad Agente de Bolsa, 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 Pichincha (anteriormente 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”, transfiere 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 2019 han sido autorizados por la Gerencia en Julio 2019 y presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuó en Julio 2019. 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 2019.
- (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.

(b) Nuevas normas contables vigentes

Las normas que entraron en vigencia para el 2019 y aplican a la Compañía se resumen a continuación pero no tuvieron efecto en los estados financieros.

| | NIIF | Pronunciamiento |
|-----------|---|---|
| NIIF 9 | Las modificaciones se aplicaran retrospectivamente para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. | Según la NIIF 9, un instrumento de deuda puede medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean "únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente de pago" (el criterio SPPI por sus siglas en ingles) y el instrumentos se mantiene dentro del modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que un activo financiero pasa el criterio SPPI independientemente del evento o circunstancia que cause la rescisión anticipada del contrato e independiente de que parte de pague o reciba una compensación razonable por la rescisión anticipada del contrato. |
| CINIIF 23 | La CINIIF 23 fue emitida por el IASB el 7 de junio 2017 y es efectiva para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero 2019, con adaptación anticipada permitida, pero hay disponibles algunos relieves de transición. | La interpretación aborda la contabilización de los impuestos a las ganancias cuando los tratamientos fiscales implican una incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las multas asociados con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación aborda específicamente lo siguiente: <ul style="list-style-type: none"> • Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos |

| | | |
|----------------------------------|--|---|
| | | <p>por separado.</p> <ul style="list-style-type: none"> Las suposiciones que una entidad hace sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de los auditores fiscales. Cómo una entidad determina la utilidad fiscal (perdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas. Como una entidad considera cambios en hechos y circunstancias. <p>Una entidad debe determinar si debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o junto con uno o más tratamientos fiscales inciertos. Se debe seguir el enfoque que mejor predice la resolución de la incertidumbre.</p> |
| 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 costo amortizado del pasivo). |
| Ciclo anual de mejoras 2015-2017 | El 12 de diciembre del 2017, el IASB el "Ciclo Anual de Mejoras a las NIIF 2015-2017" que contiene enmiendas a la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) como resultado del proyecto de mejoras anuales del IASB. Una entidad aplica estas modificaciones para los periodos anuales de reporte que comiencen a partir del 1 enero del 2019. Estas mejoras incluyen: | <ul style="list-style-type: none"> NIC-12 Impuestos a las Ganancias, las enmiendas aclaran que las consecuencias del impuesto a las ganancias de los dividendos están vinculadas más directamente a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias del impuesto a las ganancias de los dividendos en resultados, otros ingresos integrales o patrimonio según donde la entidad reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados. NIC-23 Costos por Prestamos, las modificaciones aclaran que una entidad como parte de los prestamos generales cualquier préstamo originalmente |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>realizado para desarrollar un activo apto cuando se completan sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta previstos.</p> <p>Una entidad aplica esas enmiendas a los costos por préstamos incurridos en o después del comienzo del periodo de reporte anual en el cual la entidad aplica esas enmiendas por primera vez.</p> |
|--|--|--|

(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 Gerencia, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a:

- Estimación para pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar
- Estimación por 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 2019 y 31 de diciembre de 2018 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: Clasificación y Medición

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Activos financieros:

Los activos financieros en el reconocimiento inicial se medirán por su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo, excepto para la cuentas por cobrar comerciales cuya medición será en base al precio de transacción (de acuerdo a NIIF 15) siempre que no exista un componente financiero significativo.

Una entidad clasificará los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral y a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación dependerá del modo en que una entidad gestiona sus activos financieros de acuerdo a su modelo de negocio y las características de los flujos de efectivo contractuales que espera recibir.

Para la medición posterior de los activos financieros de la Compañía le es aplicable los siguientes acápite:

(i) Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los activos financieros a costo amortizado dado que cumple con las siguientes condiciones:

- ✓ El objetivo del modelo de negocio es mantener un activo financiero con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales y,
- ✓ según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal.

La determinación del costo amortizado para estos activos financieros se hará utilizando el método de la tasa de interés efectiva y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultado cuando el activo es dado de baja en cuentas, se modifica o se deteriora.

Los activos financieros de la Compañía medidos a costo amortizado incluyen: cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionada y otras cuentas por cobrar,

las cuales son a corto y mediano plazo y su valor nominal es similar a su costo amortizado.

(ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Una entidad medirá un activo financiero a valor razonable con cambio en resultados a menos que no pueda ser medido a costo amortizado o a valor razonable con cambio en otro resultado integral.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados integrales incluyen el efectivo y equivalente de efectivo.

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

Los cambios en el valor razonable de estos activos y el interés ganado son registrados en el estado de resultado integral. El equivalente de efectivo es la participación a un fondo mutuo a corto plazo altamente líquido.

Pasivos financieros:

Los pasivos financieros en el reconocimiento inicial se medirán por su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del pasivo.

Una entidad clasificará los pasivos financieros a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados.

La determinación del costo amortizado de los pasivos financieros se hará utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultado.

Los pasivos financieros de la Compañía medidos a costo amortizado son obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, obligaciones con terceros y otras cuentas por pagar las cuales las son a corto y mediano plazo y su valor nominal es similar a su costo amortizado.

(f) 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.

(g) 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.

(h) Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantienen a valor razonable con cambios en resultados. Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales de conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir.

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular las pérdidas crediticias esperadas (PCE) a cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión basada en evidencias objetivas de desvalorización para cada activo financiero ya sea de manera individual o en conjunto.

(i) Existencias y estimación por desvalorización

Productos terminados

- Los productos terminados se valúan y registran al costo de producción 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 existencias por recibir se valúan y registran a su costo específico.

- El costo de producción, incluye el costo de las materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y una proporción de los costos fijos y variables de fabricación basada en la capacidad normal de operación, excluyendo los costos de financiamiento posterior, se sigue el método del costo promedio.
- La capacidad normal se define como el nivel de uso de la capacidad que satisface la demanda promedio de la Compañía a lo largo de cierto período que incluye factores de estacionalidad, ciclos y tendencia.
- La estimación por desvalorización de los productos terminados se carga a los resultados del año y se determina por la comparación del valor de realización con el valor en libros.

Materias primas y auxiliares y envases y embalajes

- Las materias primas y auxiliares y envases y embalajes se valúan y registran al costo de adquisición siguiendo el método de costo promedio.

- La estimación por desvalorización de las materias primas y auxiliares y envases y embalajes es determinada en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de los inventarios. La estimación se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

(j) Activos biológicos

Los activos biológicos corresponden a los frutos o productos agrícolas que crecen en las plantas productoras de frutos y a los cultivos en proceso de los productos agrícolas.

Los frutos o productos agrícolas que crecen en las plantas productoras de frutos están valuados a su valor razonable de mercado menos los costos estimados que incurrirán hasta el punto de venta -Norma Internacional de Contabilidad 41 (NIC 41). 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 produce.

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.

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 esperados, descontados a una tasa de interés que es el costo de capital de la Compañía.

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.

Los cultivos en proceso de los productos agrícolas incluyen los costos directos e indirectos que se acumulan desde el inicio hasta el final de de cada campaña agrícola, se valúan en función a los costos incurridos en la compra de insumos, mano de obra y gastos indirectos y son atribuidos al costo de producción de acuerdo al grado de avance.

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, tangelos, granados, mangos, paltos y otros) como activos corrientes pues considera que serán realizados en un plazo máximo de hasta 12 meses.

(k) 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 costos de mantenimientos mayores se capitalizan al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecian en el estimado del tiempo en que se requerirá el siguiente mantenimiento mayor.

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 integrales.

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 menos su depreciación acumulada y su medición posterior es al valor razonable.

Las plantas productoras que se encuentran en proceso de crecimiento para ser productivas, 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.

(l) Intangibles y amortización acumulada

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

La Compañía solo tiene intangibles con vida útil definida que corresponden a software y se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada que es de 10 años. El período y el método de amortización se revisan al final de cada periodo.

(m) 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. Para estimar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones del mercado actual sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Al determinar el valor razonable menos los costos de venta, las transacciones recientes del mercado se tienen en cuenta. Si tales transacciones no pueden ser identificadas, un modelo de valoración adecuado es utilizado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, precios de las acciones cotizadas por las empresas que cotizan en bolsa u otros indicadores del valor razonable disponibles.

(n) 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 al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se carga a resultados en función a su vida útil.

(o) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) 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 integrales. 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.

(p) 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.

(q) 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.

(r) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que éstos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

(s) 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.

(t) Segmentos

La Compañía reporta información financiera y descriptiva acerca de sus segmentos reportables (Nota 25). Un segmento reportable es un segmento operativo o un agregado de segmentos operativos que cumplen con criterios específicos. Los segmentos de negocios son un componente de una entidad para los cuales la información financiera está disponible por separado y se evalúa periódicamente para asignar los recursos y realizar la evaluación del desempeño. Generalmente, la información financiera se presenta en la misma base que se utiliza internamente para evaluar el desempeño operativo de los segmentos y decidir cómo asignar recursos a los segmentos.

(u) Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La Compañía reconoce los ingresos por el cultivo, procesamiento y comercialización de productos agrícolas, de la siguiente manera:

(i) Obligaciones de desempeño y momento del reconocimiento de ingresos

La mayoría de los ingresos de la Compañía se deriva de la venta de bienes con ingresos reconocidos en un momento determinado en que el control de los bienes se ha transferido al cliente. Esto es generalmente cuando los bienes se entregan al cliente. Sin embargo, para las ventas de exportación, el control también se puede transferir cuando efectúa la entrega en el puerto de embarque o en el puerto de llegada, según el INCOTERM generalmente por un plazo de 30 o 90 días según la distancia del cliente de su país de origen.

(ii) Determinación del precio de la transacción

Los ingresos de la Compañía se derivan de contratos, órdenes de compra o de servicios a precio fijo o variables y por lo tanto, el importe de ingresos que se obtendrá de cada contrato se determina por referencia a ese precio fijo más los ajustes por diferencia de precio. Los ingresos por exportaciones de producto fresco 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, al final de cada año se hace la mejor estimación para reconocer dicho ajuste.

(iii) Asignación de precios entre las obligaciones de desempeño

La Compañía satisface una única obligación de desempeño, por lo tanto el precio de contrato es asignado directamente a ella.

(iv) Costos de obtención de contratos a largo plazo y costos de cumplimiento de contratos

No se incurrió en costos para la obtención del contrato

(v) Reconocimiento de ingresos por intereses, restitución de derechos arancelarios (drawback), diferencias de cambio, servicios de maquila 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 servicios de maquila y 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 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.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo del balance, consistente 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 por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar dichas diferencias temporarias deducibles.

Los pasivos diferidos son reconocidos por 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 recupera 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.

(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 en circulación en el período, incluyendo las acciones por reexpresión 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 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 2019 o en fecha posterior. (Ver Nota 28)

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 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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 2019 y 31 de diciembre de 2018 (expresado en miles de soles):

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|-------------|-------------|
| Obligaciones financieras (Nota 12) | 22,133 | 23,914 |
| Menos: Efectivo (Nota 5) | (274) | (735) |
| | ----- | ----- |
| Deuda neta | 21,859 | 23,179 |
| | ----- | ----- |
| Total patrimonio neto | 43,402 | 42,328 |
| | ===== | ===== |
| Ratio de apalancamiento (deuda neta/patrimonio) | 0.50 | 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 2019 y del 31 de diciembre 2018, 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 2019 | Al 31 de Diciembre del 2018 |
|--|--|--|
| Fondos Fijos | 8 | 4 |
| Cuentas corrientes bancarias (a) | 266 | 731 |
| Fondos Mutuos | 0 | 0 |
| Total efectivo y equivalentes de efectivo | 274 | 735 |

(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 2019 | Al 31 de Diciembre de 2018 |
|---|--|---|
| Facturas | 6,237 | 2,446 |
| Estimación para cuentas de Cobranza dudosa | (1,136) | (1,157) |
| Total cuentas por cobrar comerciales, Neto | 5,101 | 1,289 |

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 2019, la compañía ha realizado cobranzas a sus clientes, por un importe de S/. 17,249 (a Junio 2018 S/. 20,694).

7. OTROS CUENTAS POR COBRAR NETO

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

| | Al 30 de Junio 2019 | Al 31 de diciembre 2018 |
|---|--------------------------------|--|
| Anticipos otorgados a proveedores (a) | 197 | 200 |
| Crédito fiscal por Impuesto General a las ventas -IGV | 2,075 | 1,022 |
| Impuesto a la Renta de la Compañía, saldo a favor por aplicar | 239 | 431 |
| Impuesto Temporal a los Activos Netos – ITAN, | 257 | 210 |

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Drawback por cobrar (b) | 162 | 156 |
| Préstamos por Cobrar | 258 | 305 |
| Otros Menores | 143 | 116 |
| Total Otras cuentas por cobrar neto | 3,331 | 2,440 |

(a) Incluye principalmente los anticipos otorgados a proveedores para servicio de mantenimiento de maquinarias, ya liquidados en el segundo semestre de 2019.

(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 2019 | Al 31 de diciembre de 2018 |
|---------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| Productos Terminados | 1,163 | 1,902 |
| Materias primas y auxiliares | 227 | 207 |
| Materiales, envases y embalajes | 2,045 | 2,287 |
| Existencia en tránsito | 10 | 61 |
| | <u>3,445</u> | <u>4,457</u> |

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.

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 2019 (expresado en miles de soles):

| | A Junio 2019 |
|---|--------------|
| Valor de venta estimado | 14,184 |
| Costo de venta estimado | -6,414 |
| | <u>7,770</u> |
| Utilidades futuras estimada – Venta de espárragos, uvas, paltos, mangos y otros | <u>7,163</u> |
| Valor presente de las utilidades futuras estimada | <u>7,163</u> |

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

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Saldo inicial | 15,687 | 14,359 |
| Compras, mantenimiento e inversiones de campos de cultivo (a) | 2,939 | 5,138 |
| Cosecha de campo de cultivo | -2,437 | -5,145 |
| Variación en el valor razonable de los activos biológicos | 0 | 1,335 |
| Saldo final | <u>16,189</u> | <u>15,687</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.

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 2019 | Al 31 de diciembre de 2018 |
|--------------------------------|---------------------------|----------------------------------|
| Cuentas por cobrar relacionada | 259 | 349 |
| Total | <u>259</u> | <u>349</u> |

(a) Los desembolsos corresponden a préstamos para el pago de obligaciones por S/ 70,612.

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

| <u>Año 2019</u> | Saldo Inicial | Adiciones | Bajas | Saldo final |
|---|---------------|-----------|-------|-------------|
| COSTO DE: | | | | |
| Terrenos | 24,817 | - | - | 24,817 |
| Edificios, instalaciones y otras construcciones | 13,291 | - | - | 13,291 |
| Maquinarias y equipo | 21,830 | - | - | 21,830 |
| Unidades de transporte | 1,260 | - | - | 1,260 |
| Muebles y enseres | 79 | - | - | 79 |
| Equipos diversos | 1,886 | 49 | - | 1,935 |
| Trabajos en curso | 674 | 9 | - | 683 |

| | | | | |
|---|---------------|--------------|----------|---------------|
| Plantas productoras | 20,258 | 368 | - | 20,626 |
| Equipos por Recibir | 82 | 108 | - | 190 |
| Total costo | 84,177 | 534 | - | 84,711 |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA | | | | |
| DE: | | | | |
| Edificios, instalaciones y otras construcciones | 3,112 | 245 | - | 3,357 |
| Maquinarias y equipos | 5,123 | 610 | - | 5,733 |
| Unidades de transporte | 998 | 31 | - | 1,029 |
| Muebles y enseres | 54 | 3 | - | 57 |
| Equipos diversos | 1,029 | 93 | - | 1,122 |
| Plantas productoras | 2,181 | 451 | - | 2,632 |
| Activo origen animal (*) | - | - | - | - |
| Total depreciación acumulada | 12,497 | 1,433 | - | 13,930 |
| Valor neto | 71,680 | | | 70,781 |

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

| | Al 30 de junio de 2019 | | | Al 31 de diciembre de 2018 | | |
|------------------------|------------------------|------------------------|--------------|----------------------------|------------------------|--------------|
| | Costo | Depreciación acumulada | Costo Neto | Costo | Depreciación acumulada | Costo Neto |
| Maquinarias y equipos | 3,654 | -1,171 | 2,483 | 3,654 | -999 | 2,655 |
| Unidades de transporte | 559 | -547 | 12 | 559 | -543 | 15 |
| | <u>4,213</u> | <u>-1,718</u> | <u>2,495</u> | <u>4,213</u> | <u>-1,542</u> | <u>2,670</u> |

(d) 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 2019 | Al 31 de diciembre de 2018 |
|--------------------------|------------------------|----------------------------|
| CORTO PLAZO | | |
| Sobregiros Bancarios | 63 | 20 |
| Pagarés | 18,373 | 17,285 |
| Arrendamiento Financiero | 206 | 255 |
| | <u>18,642</u> | <u>17,560</u> |
| LARGO PLAZO | | |
| Pagarés | 2,885 | 5,641 |
| Arrendamiento Financiero | 607 | 713 |
| | <u>3,492</u> | <u>6,354</u> |
| Total | <u><u>22,133</u></u> | <u><u>23,914</u></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 9.62%. Asimismo, se mantiene tres préstamos bancarios de mediano plazo con el Banco Pichincha, Banco Interamericano de finanzas y el BBVA Banco continental a una tasa de interés promedio al 10.80%.

Arrendamiento financiero.- Los préstamos con el Banco Pichincha 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 2019, se han obtenido préstamos por la suma de S/. 23,523. Asimismo a Junio de 2019, se realizaron pagos por la suma de S/. 25,721.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES:

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

| | Al 30 de Junio de 2019 | Al 31 de diciembre de 2018 |
|------------|---------------------------------------|---|
| Facturas | 4,348 | 3,096 |
| Letras | 2,555 | 3,115 |
| | <u>6,903</u> | <u>6,211</u> |
| Vencidas | 2,731 | 1,102 |
| Por vencer | 4,172 | 5,109 |

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 2019 se han realizado pagos a proveedores por la suma de S/. 11,637 (S/. 16,440 en Junio 2018).

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

| | Al 30 de Junio de 2019 | Al 31 de diciembre de 2018 |
|---|------------------------------|----------------------------------|
| Tributos por pagar | 557 | 346 |
| Remuneraciones por Pagar | 1,143 | 1,124 |
| Otras cuentas por pagar Corto Plazo | 4,986 | 3,187 |
| Anticipo de Clientes | 2,760 | 2,792 |
| Total otras Cuentas por pagar Corto Plazo | <u>9,446</u> | <u>7,449</u> |
| | | |
| Total otras cuentas por pagar Largo Plazo (a) | <u>247</u> | <u>277</u> |
| | | |
| TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR | <u>9,693</u> | <u>7,726</u> |

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

Por el período Junio 2019, se han realizado pagos por cuenta de empleados y otros, por la suma de S/. 4,518. La compañía recibió préstamos de terceros por S/ 1,763 también realizó amortizaciones por dichos préstamos por S/ 2,639.

15. OBLIGACIONES CON TERCEROS

Corresponde a papeles comerciales emitidos por BNB Valores Perú S.A. Sociedad Agentes de Bolsa – BNB, 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 hasta US\$ 3,000,000 o su equivalente en soles.

| | Al 30 de Junio de 2019 | | Al 31 de diciembre de 2018 | |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------|-------------------------------|--------------|
| | US\$ | S/ | US\$ | S/ |
| BnB Valores Perú Solfin | 2,459 | 10,993 | 2,928 | 9,892 |
| Diviso Bolsa Sociedad Agente de Bolsa | - | - | - | - |
| | <u>2,459</u> | <u>10,993</u> | <u>2,928</u> | <u>9,892</u> |

Dichos papeles comerciales devengan intereses a la tasa promedio de 6.55% por ciento anual (5.39 por ciento anual en el 2018) se vienen cancelando a su vencimiento y están garantizados con el patrimonio de la Compañía.

Durante el primer semestre del 2019 la Compañía ha recibido fondos de terceros por un importe ascendente a S/ 5,953, y a su vez ha realizado amortizaciones de dichos fondos por S/ 4,976.

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 | (1,189) | 89 | - | - | (1,100) |
| 2. Por el valor razonable de los activos biológicos – NIC 41 | (1,075) | - | - | - | (1,075) |
| 3. Costo neto de revaluación de activos fijos | (4,542) | 269 | - | - | (4,273) |
| 4. Otros menores | (244) | (122) | - | - | (366) |
| Total pasivo | (7,050) | 236 | - | - | (6,814) |
| El activo diferido se ha generado por lo siguiente: | | | | | |
| 1. Vacaciones devengadas no pagadas | 54 | - | - | - | 54 |
| 2. Estimación de cobranza dudosa | 222 | - | - | - | 222 |
| 3. Otros menores | 107 | (89) | - | - | 18 |
| Total activo | 383 | (89) | - | - | 294 |
| Pasivo diferido neto | (6,667) | 147 | - | - | (6,520) |

17. CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2019, 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 10, 981,197 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 30 de junio de 2019 la compañía cuenta con 2 accionistas nacionales (personas naturales).

La estructura societaria de la Compañía al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 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 2019</u> | <u>Al 30 de Junio 2018</u> |
|---------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| <u>Ventas al exterior</u> | | |
| Mango congelado | 11,567 | 16,076 |
| Palta congelada | 3,276 | 3,814 |
| Palta fresca | 490 | 1,506 |
| Fresa congelada | 315 | 984 |
| Uva fresca | 1,088 | 885 |
| Granada congelada | 2,409 | 678 |
| Esparrago verde fresco | 14 | 284 |
| Otros menores | 291 | 363 |
| | <u>19,450</u> | <u>24,590</u> |
| <u>Ventas locales</u> | | |
| Mango fresco - Campo | 664 | 267 |
| Otros menores | 300 | 3 |
| | <u>964</u> | <u>270</u> |
| Servicios prestados | <u>270</u> | <u>33</u> |

| | |
|---------------|---------------|
| <u>20,684</u> | <u>24,893</u> |
|---------------|---------------|

20. COSTO DE VENTAS

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

| | <u>Al 30 de Junio de 2019</u> | <u>Al 30 de Junio de 2018</u> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Inventario inicial de productos terminados | <u>1,902</u> | <u>1,915</u> |
| <u>Más</u> | | |
| Consumo de materias primas, envases y embalajes y suministros diversos | 10,161 | 11,263 |
| Mano de obra | 3,091 | 3,517 |
| Servicios de terceros | 867 | 2,278 |
| Depreciación | 584 | 523 |
| Gastos generales | <u>103</u> | <u>89</u> |
| | <u>14,806</u> | <u>17,670</u> |
| <u>Menos:</u> | | |
| Inventario final de productos terminados | <u>-1,163</u> | <u>-1,945</u> |
| | <u>15,545</u> | <u>17,640</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 2019 ascendió a S/ 510,817 (S/ 923,994 en junio 2018).

22. GASTO DE ADMINISTRACIÓN

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

| <u>Al 30 de Junio de 2019</u> | <u>Al 30 de Junio de 2018</u> |
|-----------------------------------|-----------------------------------|
|-----------------------------------|-----------------------------------|

| | | |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Cargas de personal | 423 | 477 |
| Servicios prestados por terceros | 264 | 283 |
| Correo y telecomunicaciones | 22 | 27 |
| Mantenimiento y reparación | 44 | 72 |
| Tributos | 15 | 53 |
| Cargas diversas de gestión | 168 | 219 |
| Depreciación | 176 | 78 |
| Amortización | 0 | 11 |
| | <u>1,112</u> | <u>1,220</u> |

23. GASTOS DE VENTAS

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

| | <u>Al 30 de Junio de 2019</u> | <u>Al 30 de Junio de 2018</u> |
|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Cargas de personal | 177 | 177 |
| Servicios prestados por terceros (a) | 1,901 | 2,371 |
| Cargas diversas de gestión | 15 | 46 |
| Depreciación | 1 | 1 |
| Cobranza Dudosa | 0 | 0 |
| | <u>2,094</u> | <u>2,595</u> |

- a) Incluye principalmente gastos por servicios de aduanas y el flete marítimo y aéreo por S/ 1,900,144 (S/ 2,199,215 en el 2018).

24. (GASTOS) INGRESOS FINANCIEROS

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

| | <u>Al 30 de Junio de 2019</u> | <u>Al 30 de Junio de 2018</u> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <u>Gastos financieros</u> | | |
| Pérdida por diferencia de cambio | 1,526 | 1,764 |
| Intereses por obligaciones financieras | 1,608 | 1,452 |
| Intereses sobre créditos comerciales | 264 | 194 |
| Otras cargas financieras | 396 | 265 |
| | <u>3,794</u> | <u>3,675</u> |
| <u>Ingresos financieros</u> | | |
| Ganancia por diferencia de cambio | 2,450 | 1,367 |

Otros ingresos financieros

| | |
|-------|-------|
| 0 | 1 |
| 2,450 | 1,368 |
| 2,450 | 1,368 |

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 2019

| Segmento | Ingresos o ventas | Restitución de derechos arancelarios | Costo de ventas | Gastos, neto operativos | Utilidad de operación | Utilidad neta |
|---------------------|-------------------|--------------------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------------|---------------|
| Exportación | 19,452 | 511 | (14,886) | (3,013) | 2,064 | 720 |
| Ventas nacionales | 962 | - | (530) | (23) | 409 | 265 |
| Servicio de maquila | 270 | - | (129) | (4) | 137 | 89 |
| | 20,684 | 511 | (15,545) | (3,040) | 2,610 | 1,074 |
| | 20,684 | 511 | (15,545) | (3,040) | 2,610 | 1,074 |

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 |
| | 24,893 | 924 | (17,640) | (3,783) | 4,394 | 1,610 |
| | 24,893 | 924 | (17,640) | (3,783) | 4,394 | 1,610 |

26. UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN

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

| | Al 30 de Junio de 2019 | Al 30 de Junio de 2018 |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Utilidad neta | 1,074,244 | 1,610,176 |
| Promedio de acciones | 10,981,197 | 7,707,197 |
| Utilidad básica por acción | 0.10 | 0.21 |
| Utilidad diluida por acción | 0.10 | 0.21 |

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 2014 a 2018. 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 2019. 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

A continuación los cambios que regirán a partir del 1 de enero de 2020 o en fecha posterior:

| | | |
|--|--|--|
| Referencias actualizadas al Marco Conceptual | Junto con el "Marco Conceptual" revisado y publicado en marzo de 2018. | El IASB también emitió "Enmiendas a las referencias al Marco Conceptual en las NIIF". Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2020. |
| NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Políticas Contables, cambios en las Estimaciones Contables y errores | Es efectiva a partir del 01 de enero 2020. | Cambios en el concepto de la materialidad a efectos de la presentación y revelación en los estados financieros. |