

AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

Y EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado y de otro resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los estados de resultado y de otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 32.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board y del control interno que concluye es necesario para permitir la preparación de estados financieros libre de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima, Perú
15 de abril de 2019

Refrendado por



(Socio)

Manuel Riveros Silva
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 02-20775



AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en soles)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	735,012	418,257	Obligaciones financieras	13	17,559,846	14,117,872
Cuentas por cobrar				Cuentas por pagar comerciales	14	6,211,430	5,411,586
Comerciales, neto	8	1,289,230	4,611,709	Obligaciones con terceros	15	9,892,610	9,600,720
Otras, neto	9	2,440,155	2,321,616	Otras cuentas por pagar	16	7,448,523	7,978,426
Existencias	10	4,457,398	5,416,787			-----	-----
Activos biológicos	11	15,686,754	14,359,014	Total pasivo corriente		41,112,409	37,108,604
Gastos pagados por anticipado		81,540	87,551			-----	-----
		-----	-----	PASIVO NO CORRIENTE			
Total activo corriente		24,690,089	27,214,934	Obligaciones financieras	13	6,354,202	9,185,099
		-----	-----	Otras cuentas por pagar	16	276,820	564,154
				Pasivo por impuesto a la renta diferido	17	6,666,947	6,545,731
						-----	-----
ACTIVO NO CORRIENTE				Total pasivo no corriente		13,297,969	16,294,984
Cuentas por cobrar a relacionada		348,512	293,026			-----	-----
Propiedades, planta y equipo, neto	12	71,680,424	68,070,915	Total pasivo		54,410,378	53,403,588
Intangibles, neto		19,416	26,363			-----	-----
		-----	-----	PATRIMONIO NETO			
Total activo no corriente		72,048,352	68,390,304	Capital	20	10,981,197	7,707,197
		-----	-----	Excedente de revaluación		28,607,713	28,607,713
Total activo		96,738,441	95,605,238	Reserva legal		1,104,031	1,104,031
		=====	=====	Resultados acumulados		1,635,122	4,782,709
						-----	-----
				Total patrimonio neto		42,328,063	42,201,650
						-----	-----
				Total pasivo y patrimonio neto		96,738,441	95,605,238
						=====	=====

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

AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A.

ESTADO DE RESULTADO Y DE OTRO RESULTADO INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en soles)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
VENTAS Y SERVICIOS PRESTADOS	21	40,492,422	31,924,888
COSTO DE VENTAS Y SERVICIOS PRESTADOS	22	(30,399,038)	(24,601,219)
RESTITUCIÓN DE DERECHOS ARANCELARIOS - DRAWBACK	23	1,495,526	1,091,168
Utilidad bruta		11,588,910	8,414,837
(GASTOS) INGRESOS OPERATIVOS:			
Gastos de administración	24	(2,621,965)	(3,250,311)
Gastos de ventas	25	(4,406,481)	(3,604,735)
Ganancia por variación en el valor razonable de los activos biológicos	11	1,334,868	4,328,077
Gastos financieros	26	(7,529,644)	(5,461,190)
Ingresos financieros	26	1,796,125	2,893,727
Otros gastos	12 (c)	(137,454)	(2,570,578)
Otros ingresos		482,442	181,164
		(11,082,109)	(7,483,846)
Utilidad antes de impuesto a la renta		506,801	930,991
IMPUESTO A LA RENTA	17 (b)	(380,388)	(414,739)
Utilidad neta		126,413	516,252
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Revaluación voluntaria de activos fijos	12	-	2,260,899
Impuesto a la renta diferido		-	(339,135)
Total otro resultado integral		-	1,921,764
Total resultado integral del año		126,413	2,438,016
Utilidad básica y diluida por acción	29	0.01	0.07

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

AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en soles)

	<u>Nota</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>EXCEDENTE DE REVALUACIÓN</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO NETO</u>
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2017		7,707,197	26,685,949	1,104,031	4,266,457	39,763,634
Utilidad neta		-	-	-	516,252	516,252
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-
Revaluación de activos fijos, neto de impuesto a la renta	12 (b)	-	1,921,764	-	-	1,921,764
		-----	-----	-----	-----	-----
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		7,707,197	28,607,713	1,104,031	4,782,709	42,201,650
Utilidad neta		-	-	-	126,413	126,413
Capitalización de utilidades	20 (a)	3,274,000	-	-	(3,274,000)	-
		-----	-----	-----	-----	-----
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		10,981,197	28,607,713	1,104,031	1,635,122	42,328,063
		=====	=====	=====	=====	=====

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

AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en soles)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobranzas a clientes	8	38,159,170	32,498,497
Otros cobros relativos a la actividad		4,972,922	1,108,228
Pagos a proveedores	14	(24,846,086)	(14,625,910)
Pagos de remuneraciones, tributos y otros relativos a la actividad		(13,636,934)	(8,056,165)
		-----	-----
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		4,649,072	10,924,650
		-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Préstamos otorgados a relacionada		(55,486)	(65,957)
Compra de propiedades, planta y equipo	12	(4,268,377)	(1,234,897)
Compra de intangible		(11,969)	(15,917)
		-----	-----
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(4,335,832)	(1,316,771)
		-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Préstamos recibidos de entidades financieras	13	48,191,128	41,947,661
Amortización de obligaciones financieras	13	(48,479,504)	(42,717,842)
Préstamos recibidos de accionista	16 (d)	713,560	
Préstamos recibidos de terceros	15 y 16	27,367,047	16,141,587
Amortización de préstamos recibidos de terceros	15 y 16	(27,788,716)	(25,634,674)
		-----	-----
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		3,515	(10,263,268)
		-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		316,755	(655,389)
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO		418,257	1,073,646
		-----	-----
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	7	735,012	418,257
		=====	=====

AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en soles)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad neta		126,413	516,252
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:			
Depreciación	12	2,548,605	2,686,523
Amortización		18,916	17,901
Bajas de activo fijo	12	-	2,570,578
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	8	148,954	(322,586)
Diferencia de cambio de estimación para pérdidas crediticias esperadas	8	24,908	(21,715)
Ganancia por variación en el valor de los activos biológicos	11	(1,334,868)	(4,328,077)
Impuesto a la renta diferido	17 (b)	121,216	(26,096)
Castigo de estimación para pérdidas crediticias esperadas	8	-	322,586
Ajustes			(8,941)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:			
Disminución de cuentas por cobrar		3,030,078	225,622
Disminución (aumento) disminución de existencias		959,389	(1,513,120)
Aumento de activos biológicos		(983,156)	(1,792,890)
Disminución de gastos pagados por anticipado		6,011	96,967
Aumento de cuentas por pagar comerciales		2,009,590	12,028,904
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar		(2,026,984)	472,742
		-----	-----
EFFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		4,649,072	10,924,650
		=====	=====

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

AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

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 detallan las plantaciones y el número de hectáreas sembradas al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

<u>Plantaciones</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Espárragos	143.50	143.50
Vid	60.50	60.50
Granado	47.00	47.00
Mangifera	15.00	15.00
Paltos	16.50	16.50
Tangelo	12.00	12.00
Mandarina	12.00	-
Higuera	1.80	-
	-----	-----
	308.30	294.50
	=====	=====

Las acciones de la Compañía no cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, sin embargo tienen en circulación instrumentos de deuda de corto plazo: papeles comerciales. (Ver Nota 15).

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 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 96% (97% en 2017), esto le permite acceder a solicitar la restitución de derechos arancelarios - Drawback. (Ver Nota 23).

En el 2018 del total de la materia prima procesada para los productos frescos y congelados, el 27% (33% en el 2017) del costo proviene de los cultivos propios obtenidos de los campos de la Compañía y el 73% (67% en el 2017) proviene de la compra a terceros (agricultores y acopiadores).

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 30 (c)).

c) Programa de Emisión de Instrumentos de Corto Plazo Chavín

La Compañía aprobó los términos, características y condiciones del Programa de Emisión, 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 requerimientos establecidos por el Reglamento del Mercado Alternativo de Valores - MAV. El programa tiene como fin, obtener recursos para Capital de Trabajo y financiamiento de inventarios y otras necesidades de capital operativo (Ver Nota 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 Compañía canaliza al Fideicomiso, las cobranzas de clientes del exterior por un importe equivalente al 120% del valor de la serie a emitir.

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

d) Contrato de Fideicomiso

En el 2017 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, 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 “El Fiduciario” 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 con el Banco Pichincha 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 31 de diciembre de 2018 han sido autorizados por la Gerencia en abril de 2019 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los correspondientes al 2017 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizado el 9 de abril de 2018.

2. POLÍTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

A continuación se señalan las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros. Han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

(a) Bases de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.

(iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los activos biológicos y las propiedades, planta y equipo reflejados a sus valores razonables.

(b) Nuevas normas contables vigentes

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

NIIF 9	Instrumentos Financieros (última fase publicada en julio de 2014) (vigente a partir de 2018)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro de NIC 39
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes (publicada en mayo de 2014) y sus clarificaciones (publicada en abril de 2017) (vigente a partir de 2018)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC 31)
CINIIF 22	Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas (vigente a partir de 2018)	Clarificar la fecha de aplicación cuando se da un anticipo para un activo, gasto o ingreso

(c) Cambios en las políticas contables

Las normas mencionadas en el acápite anterior han sido aplicadas por primera vez para los estados financieros del año 2018; sin embargo, el efecto de los cambios como resultado de la adopción, de estas nuevas normas contables no ha sido significativo.

A continuación detallamos cuales fueron los principales cambios:

(i) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 ha reemplazado a la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” para los períodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2018, incluyendo todos los aspectos de la contabilización de los instrumentos financieros: clasificación, medición y deterioro.

Clasificación y medición -

Bajo la NIIF 9, los instrumentos de deuda se miden de manera posterior a su valor razonable con cambios en resultados, costo amortizado, o valor razonable con cambios en otro resultado integral. La clasificación se basa en dos criterios: el modelo de negocio de la Compañía para manejar los activos y si los flujos de caja contractuales representan únicamente pagos de principal e intereses sobre el monto principal pendiente.

Al momento de adopción de la NIIF 9, la Compañía no efectuó reclasificaciones al 1 de enero de 2018.

Deterioro -

La adopción de la NIIF 9 ha reemplazado el enfoque de pérdidas incurridas de la NIC 39 por un enfoque de pérdidas crediticias esperadas.

La adopción de la NIIF 9 no cambió de manera fundamental la contabilización de la estimación por deterioro para los activos financieros.

(ii) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 ha reemplazado a la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias” y la NIC 11 “Contratos de Construcción”, así como varias interpretaciones emitidas previamente por el Comité de Interpretaciones de las NIIF.

La NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para registrar los ingresos que surgen de contratos con sus clientes y requiere que se reconozca el ingreso por un monto que refleje el pago que una entidad tiene derecho a recibir a cambio de transferir los bienes a un cliente.

La adopción de la NIIF 15 no modificó la contabilización de los ingresos de actividades ordinarias.

(d) 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.

(e) Transacciones 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 del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 están valuados al tipo de cambio de cierre de cada periodo. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del periodo, se muestran en el estado de resultado integral.

(f) 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.

(g) 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.

(h) 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.

(i) 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.

(j) 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.

(k) 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.

(l) Propiedades, planta y equipo y depreciación acumulada

Las propiedades, planta y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y si las hubiera, el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. El costo de terrenos, edificios, instalaciones y otras construcciones, maquinarias y equipo y las plantas productoras 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 12.

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.

(m) 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.

(n) Deterioro de activos no financieros

El valor de las propiedades, 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.

(o) 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.

(p) 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.

(q) Beneficios a los empleados

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

(r) 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.

(s) 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.

(t) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta 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 la renta diferido se clasifican como activos y pasivos no corrientes en todos los casos.

(u) Segmentos

La Compañía reporta información financiera y descriptiva acerca de sus segmentos reportables (Nota 28). 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.

(v) 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

(w) 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 actividad 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

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 sólo 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.

(ap) 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 31).

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

3.1 Estimaciones contable críticos

La preparación de estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia utilice criterios y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados se presentan a continuación:

Revisión de valores en libros y estimación para deterioro -

La Compañía evalúa de forma anual si un activo permanente requiere de una estimación por deterioro de acuerdo con la política contable expuesta en la Nota 2 (n).

Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia para analizar los indicadores de deterioro así como en la determinación del valor en uso.

En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos que afectan sus ingresos y costos, así como la determinación de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo.

Como consecuencia de la evaluación de los indicadores internos y externos que podrían indicar deterioro, la Gerencia concluyó que no existen indicios suficientes que requieran la ejecución de una prueba de deterioro de las propiedades, planta y equipo e intangibles.

Impuestos -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Gerencia cuenta con la asesoría profesional en materia tributaria para tomar alguna decisión sobre temas tributarios. Aún cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

3.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables

Las transacciones por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, no han requerido la aplicación especial de juicio complejos profesionales al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y LA GESTIÓN DE CAPITAL

Las actividades de la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito, de precios, de interés y de cambio, y de la gestión de capital. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por la Gerencia.

Se incluye en análisis de sensibilidad en los instrumentos financieros de la Compañía para ver su variabilidad frente a los cambios del mercado y mostrar el impacto en el estado de resultado o en el patrimonio si fuese el caso

La sensibilidad ha sido preparada por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 con los saldos de activos y pasivos financieros a esas fechas.

(a) Riesgo de liquidez

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

El riesgo de liquidez surge de la administración de la compañía del capital de trabajo, a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre tendrá suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo (o facilidades de crédito acordadas), para cubrir sus requerimientos esperados. La Compañía también trata de reducir el riesgo de liquidez mediante tasas de interés fijas en una parte de su endeudamiento a largo plazo. Esto también se describe en la sección “riesgo de tasa de interés”, líneas abajo.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros considerando el periodo restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del estado de situación financiera (expresado en soles):

<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	17,559,846	6,354,202	23,914,048
Cuentas por pagar comerciales	6,211,430	-	6,211,430
Obligaciones con terceros	9,892,611	-	9,892,611
Otras cuentas por pagar	2,966,730	276,820	3,243,550
	-----	-----	-----
	36,630,617	6,631,022	43,261,639
	=====	=====	=====
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	14,117,872	9,185,099	23,302,971
Cuentas por pagar comerciales	5,411,586	-	5,411,586
Obligaciones con terceros	9,600,720	-	9,600,720
Otras cuentas por pagar	6,507,608	564,154	7,071,762
	-----	-----	-----
	35,637,786	9,749,253	45,387,039
	=====	=====	=====

(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.

En el caso de bancos e instituciones financieras, se aceptan únicamente compañías 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 dólares estadounidenses. La exposición a los tipos de cambio proviene de las obligaciones financieras que toma la Compañía, algunas facturas de proveedores, obligaciones con terceros y saldos de cuentas por cobrar y caja, que están básicamente denominadas en dólares estadounidenses. 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 moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2018 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/ 3.369 para las operaciones de compra y S/ 3.379 para las operaciones de venta (S/ 3.238 para la compra y S/ 3.245 para la venta en el 2017).

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	154,715	120,808
Cuentas por cobrar comerciales	339,551	1,406,712
Otras cuentas por cobrar	52,269	143,773
	-----	-----
	546,535	1,671,293
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras (Nota 13)	(7,071,313)	(7,179,917)
Cuentas por pagar comerciales	(930,016)	(1,008,986)
Obligaciones con terceros (Nota 15)	(2,927,673)	(2,958,619)
Otras cuentas por pagar	(701,514)	(1,693,674)
	-----	-----
	(11,630,516)	(12,841,196)
	-----	-----
Posición pasiva neta	(11,083,981)	(11,169,903)
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de cambio que generó esta posición. Durante el ejercicio 2018, la Compañía ha registrado una ganancia por diferencia en cambio de S/ 1, 795,435 (S/ 2, 890,001 en 2017) y una pérdida por diferencia en cambio de S/ 3, 416,694 (S/ 1, 840,245 en 2017). (Ver Nota 26).

Se han asumido diversas hipótesis de variación del dólar estadounidense con respecto al sol al 31 de diciembre de 2018 Y 2017. Para este efecto se comparó el tipo de cambio promedio del año con el tipo de cambio calculado de acuerdo a los porcentajes indicados más adelante. Estos porcentajes de variación se han basado en escenarios potencialmente probables de la evolución de la economía peruana y permiten conocer la ganancia y pérdida de cambio del ejercicio. Como base se consideró el tipo de cambio promedio del año 2018 de S/ 3.376 y de S/ 3.241 para el 2017.

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad por los años 2018 y 2017 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidense en los pasivos y activos financieros básicamente denominados en esa moneda.

Si el tipo de cambio del dólar estadounidense se hubiera incrementado o disminuido con respecto a la moneda funcional (sol) según los porcentajes siguientes, estos hubieran sido los efectos (expresado en soles):

Porcentaje de cambio	2018		2017	
	Tipo de cambio promedio del año	Efecto de la pérdida en el resultado del año	Tipo de cambio del ejercicio	Efecto de la pérdida en el resultado del año
+5%	3.376	(1,869,868)	3.261	(1,821,253)

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

Porcentaje de cambio	2018		2017	
	Tipo de cambio promedio del año	Efecto de la ganancia en el resultado del año	Tipo de cambio del ejercicio	Efecto de la ganancia en el resultado del año
-5%	3.376	1,869,868	3.261	1,821,253

Gestión de capital

El objetivo es salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa 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 es la de financiar todos sus proyectos de corto y largo plazo a través de créditos de proveedores y apalancamientos financieros. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Gerencia de la Compañía puede devolver capital a sus accionistas o emitir nuevas acciones. No han cambios en los objetivos, políticas o procedimientos de gestión de capital durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total obligaciones financieras, préstamos de terceros y otros cuentas por pagar (Notas 13, 15 y 16)	37,050,209	39,975,453
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 7)	(735,012)	(418,257)
	-----	-----
Deuda neta (A)	36,315,197	39,557,196
	-----	-----
Total patrimonio	42,328,063	42,201,650
	-----	-----
Total deuda neta más patrimonio (B)	78,643,260	81,758,846
	-----	-----
Ratio de apalancamiento (A/B)	0.46	0.48
	=====	=====

5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales el efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en soles):

Jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

El valor en libros del efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes son similares a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

En el caso de los activos y 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

Al 31 de diciembre de 2018 Y 2017, la Compañía no mantenía instrumentos financieros que califiquen como de nivel 1, 2 y 3.

6. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

En el año 2018

- Se adquirieron maquinarias mediante un contrato de arrendamiento financiero por S/ 951,373 quedando pendiente de pago al 31 de diciembre de 2018 S/ 899,453, el cual forma parte del rubro de obligaciones financieras.
- Por acuerdo de compromiso de deuda, la entidad financiera Diviso Fondo de Inversión Acreencias realizó el pago de facturas emitidas por proveedores de la Compañía por la suma de S/ 1,209,476 incrementando las cuentas por pagar a terceros (incluido en el rubro otras cuentas por pagar) y disminuyendo el rubro cuentas por pagar comerciales. (Ver Nota 16 (b)).
- El rubro propiedad, planta y equipo (planta productora) se ha incrementado como consecuencia de la activación de los costos en proceso por S/ 990,284, disminuyendo rubro de activos biológicos.

En el año 2017

- Se incrementó el valor de los activos fijos en S/ 2, 260,899 como consecuencia de una revaluación voluntaria efectuada por la Compañía, incrementándose la cuenta de excedente de revaluación por S/ 1, 921,764 e impuesto a la renta diferido por S/ 339,135.

- Por acuerdo de compromiso de deuda, las entidades financieras Diviso Fondo SAF S.A. y Diviso Fondo de Inversión Acreencias realizaron el pago de facturas emitidas por proveedores de la Compañía por la suma de S/ 12, 745,893, incrementando las cuentas por pagar a terceros (incluido en el rubro otras cuentas por pagar) y disminuyendo el rubro cuentas por pagar comerciales. (Ver Nota 16 (b))).

7. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fondos fijos	4,227	22,647
Cuentas corrientes bancarias (a)	684,884	312,283
Cuenta de detracción bancaria (b)	43,532	1,429
Fondos mutuos (c)	-	81,028
Otros (d)	2,369	870
	-----	-----
	735,012	418,257
	=====	=====

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en soles y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (b) Corresponde a la cuenta que la Compañía tiene en el Banco de la Nación para cumplir con las obligaciones tributarias del Gobierno Central.
- (c) En el 2017 correspondía a 241.41 participaciones en Diviso Fondos Sociedad Administradora de Fondos SA. El valor de cada cuota ascendía a US\$ 103.66 equivalentes a un total de US\$ 25,025, el fondo era de rendimiento variable y fue liquidado en el 2018.
- (d) Corresponde al fondo de depósito de fideicomiso aperturado en mayo 2017 en el Banco de Crédito del Perú con la finalidad de garantizar los papeles comerciales emitidos por la Compañía con intervención de BNB Valores Perú Solfin Sociedad Agente de Bolsa S.A. (Ver Nota 15).

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Facturas a terceros	2,445,704	5,594,321
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(1,156,474)	(982,612)
	-----	-----
	1,289,230	4,611,709
	=====	=====

Las facturas 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. El 75% de las ventas está concentrado en 10 clientes importantes (70 % en 8 clientes en el 2017).

En el año 2018 la Compañía ha realizado cobranzas a sus clientes por un importe ascendente a S/ 38, 159,170 (S/ 32, 498,497 en el 2017).

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>A terceros</u>		
Por vencer	529,167	4,004,310
Vencidos		
De 31 a 90 días	760,063	607,399
Más de 360 días	1,156,474	982,612
	-----	-----
	2,445,704	5,594,321
	=====	=====

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para pérdidas crediticias esperadas (expresado en soles):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	982,612	1,004,327
Estimación (Nota 25)	148,954	322,586
Castigo	-	(322,586)
Diferencia en cambio	24,908	(21,715)
	-----	-----
Saldo final	1,156,474	982,612
	=====	=====

En el proceso de estimación por el deterioro, la Gerencia evalúa las condiciones del mercado, la antigüedad de la cartera y realiza un análisis sobre el historial crediticio de cada cliente porque las vencidas con más de 360 días son cobrables.

La información sobre el riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales se presenta en la Nota 3.

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para pérdidas crediticias esperadas, determinada según los criterios indicados en la Nota 2 (i), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Gerencia de la Compañía considera que los valores en libros de sus cuentas por cobrar comerciales no difieren significativamente del valor razonable de las mismas a esas fechas.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto General a las Ventas - IGV, crédito fiscal por aplicar	1,020,936	696,249
Impuesto a la Renta de la Compañía, saldo a favor por recuperar	430,902	186,801
Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN, por recuperar	209,894	209,894
Anticipos otorgados a proveedores (a)	200,533	409,737
Reclamos de tributos (b)	155,990	368,215
Préstamos a terceros (c)	234,784	282,910
Reclamos a terceros	63,794	11,952
Cuentas por cobrar a personal	58,215	76,879
Entregas a rendir cuenta	12,283	12,283
Otros menores	52,824	66,696
	-----	-----
	2,440,155	2,321,616
	=====	=====

- (a) Incluye a los anticipos para el servicio de mantenimiento de maquinaria y alquiler de planta los cuales han sido aplicados contra sus facturas respectivas en el primer bimestre del año 2019.
- (b) Corresponde al saldo por cobrar por los derechos arancelarios (drawback) que serán cancelados en el primer semestre de 2019. (Ver Nota 23).
- (c) Corresponden a préstamos otorgados a terceros, no generan intereses y son de vencimiento corriente.

En opinión de la Gerencia, no se requiere una estimación para cuentas de cobranza dudosa para las otras cuentas por cobrar, debido a que no existe riesgo de pérdidas por dichas cuentas al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Gerencia de la Compañía considera que los valores en libros de sus otras cuentas por cobrar no difieren significativamente del valor razonable de las mismas a esas fechas.

Personal clave

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las remuneraciones a los directores y personal clave de la Compañía ascendieron a S/ 479,732 y S/ 514,751, respectivamente.

10. EXISTENCIAS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	1,902,395	1,915,471
Materias primas y auxiliares	206,953	208,161
Envases y embalajes	2,287,140	2,580,552
Existencias en tránsito	60,910	712,603
	-----	-----
	4,457,398	5,416,787
	=====	=====

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

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cultivos en proceso (a)	8,523,352	8,530,480
Valor razonable de productos agrícolas (b)	7,163,402	5,828,534
	-----	-----
	15,686,754	14,359,014
	=====	=====

(a) El movimiento del saldo de los cultivos en proceso se muestra a continuación (expresado en soles):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	8,530,480	6,737,590
Compras, mantenimiento e inversiones de campos de cultivo (i)	3,796,752	6,118,010
Depreciación de plantas productoras - Nota 12 (f)	1,340,869	107,874
Reclasificación a plantas productoras - Nota 12	(990,284)	-
Cosecha de campo de cultivo	(4,154,465)	(4,432,994)
	-----	-----
Saldo final	8,523,352	8,530,480
	=====	=====

(i) Incluyen los costos directos e indirectos que se acumulan 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.

(b) En aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 41 - Agricultura, la Compañía registró los productos agrícolas (espárragos, uvas, tangelos, granados, mangos, paltos y otros) a su valor razonable, pero sólo de aquellos que al 31 de diciembre de 2018 se encontraban en crecimiento y que serán cosechados al año siguiente.

El valor razonable de mercado ha sido determinado en base al valor presente de los flujos de caja esperados y a los costos estimados en los cultivos de espárragos, uvas, tangelos, granados, mangos, paltos y otros, proyectados hasta la fecha final de producción del activo biológico. Para este efecto la Gerencia preparó proyecciones de los ingresos y costos en función a la producción y precios de venta estimados de los productos agrícolas y estableció los valores del costo del activo de manera razonable. Para la determinación del valor presente se ha considerado una tasa de descuento equivalente al 8.47% anual al 31 de diciembre de 2018 (8.65% anual al 31 de diciembre de 2017).

A continuación detallamos la determinación del valor presente de las utilidades futuras por la venta de espárragos, uvas, tangelos, granados, mangos, paltos y otros al 31 de diciembre (expresado en soles):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor de venta estimado	14,184,272	12,904,291
Costo de venta estimado	(6,414,322)	(6,571,685)
	-----	-----
Utilidades futuras estimadas - Venta de espárragos, uvas, tangelos, granados, mangos, paltos y otros.	7,769,950	6,332,606
	=====	=====
Valor presente de las utilidades futuras estimada	7,163,402	5,828,534
	=====	=====

El efecto del año del valor razonable de los activos biológicos ha determinado de la siguiente manera (expresado en soles):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor presente de los activos biológicos al inicio	5,828,534	1,500,457
Efecto en los resultados del año	1,334,868	4,328,077
	-----	-----
Valor presente de los activos biológicos al final	7,163,402	5,828,534
	=====	=====

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

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

<u>Año 2018</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Ajustes</u> (j)	<u>Reclasificaciones de activos biológicos</u> (Nota 11)	<u>Otras reclasificaciones</u> (j)	<u>Saldo final</u>
COSTO DE:							
Terrenos	24,817,148	-	-	-	-	-	24,817,148
Edificios, instalaciones y otras construcciones	13,484,347	-	109,625	(315,565)	-	12,336	13,290,743
Maquinarias y equipo	19,375,467	1,386,970	-	-	-	1,067,297	21,829,734
Plantas productoras	17,077,487	3,440,032	-	(1,249,712)	990,284	-	20,258,091
Unidades de transporte	1,219,519	22,774	-	-	-	18,063	1,260,356
Muebles y enseres	71,454	-	7,800	-	-	-	79,254
Equipos diversos	2,770,320	228,654	-	-	-	(1,112,582)	1,886,392
Trabajos en curso	704,441	7,701	(117,425)	-	-	78,802	673,519
Equipos por recibir	-	81,699	-	-	-	-	81,699
Activo de origen animal	63,916	-	-	-	-	(63,916)	-
Total costo	79,584,099	5,167,380	-	(1,565,277)	990,284	-	84,176,936
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:							
Edificios, instalaciones y otras construcciones	2,725,005	489,906	-	(315,565)	-	212,432	3,111,778
Maquinarias y equipos	3,764,076	935,790	-	-	-	423,414	5,123,280
Unidades de transporte	895,555	77,423	-	-	-	24,706	997,684
Plantas productoras	2,588,406	842,039	-	(1,249,712)	-	-	2,180,733
Muebles y enseres	62,684	6,835	-	-	-	(15,736)	53,783
Equipos diversos	1,476,929	196,612	-	-	-	(644,287)	1,029,254
Activo origen animal (*)	529	-	-	-	-	(529)	-
Total depreciación acumulada	11,513,184	2,548,605	-	(1,565,277)	-	-	12,496,512
Valor neto	68,070,915	-	-	-	990,284	-	71,680,424

<u>Año 2017</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Revaluación</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Bajas (c)</u>	<u>Saldo final</u>
COSTO DE:						
Terrenos	24,817,148	-	-	-	-	24,817,148
Edificios, instalaciones y otras construcciones	13,474,192	10,155	-	-	-	13,484,347
Maquinarias y equipo	19,249,087	-	-	126,380	-	19,375,467
Plantas productoras	16,755,174	702,283	2,732,768	-	(3,112,738)	17,077,487
Unidades de transporte	1,216,807	2,712	-	-	-	1,219,519
Muebles y enseres	71,454	-	-	-	-	71,454
Equipos diversos	2,360,199	410,121	-	-	-	2,770,320
Trabajos en curso	721,195	109,626	-	(126,380)	-	704,441
Activo de origen animal	63,916	-	-	-	-	63,916
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total costo	78,729,172	1,234,897	2,732,768	-	(3,112,738)	79,584,099
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:						
Edificios, instalaciones y otras construcciones	2,315,482	409,523	-	-	-	2,725,005
Maquinarias y equipos	2,810,122	953,954	-	-	-	3,764,076
Plantas productoras	1,720,384	938,313	471,869	-	(542,160)	2,588,406
Unidades de transporte	799,182	96,373	-	-	-	895,555
Muebles y enseres	41,356	21,328	-	-	-	62,684
Equipos diversos	1,209,897	267,032	-	-	-	1,476,929
Activo origen animal (*)	529	-	-	-	-	529
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total depreciación acumulada	8,896,952	2,686,523	471,869	-	(542,160)	11,513,184
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
Valor neto	69,832,220		2,260,899		2,570,578	68,070,915
	=====		=====		=====	=====

- (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 señalado a continuación:

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

- (b) La Compañía efectuó diversas revaluaciones voluntarias de activos fijos sobre la base de tasaciones realizadas por un perito independiente. La última revaluación efectuada en el año 2017 resultó un excedente de revaluación por S/ 1,921,764 neto del impuesto a la renta diferido por S/ 339,135. 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) En el 2017 correspondía a la baja de 67 hectáreas de Espárrago de la Planta Productora, debido al bajo rendimiento por la antigüedad de los campos. Este es el ciclo natural de las plantaciones que viven entre 10 a 18 años dependiendo del mantenimiento en su vida productiva.
- (d) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los proyectos que conforman el rubro de trabajos en curso se detallan a continuación:

<u>Proyecto</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
1. Inversión en plantación espárrago (*)	559,715	400,176
2. Otros menores	113,804	304,265
	-----	-----
	673,519	704,441
	=====	=====

- (*) Corresponde a la inversión en infraestructura del sistema de riesgo de campo destinado a las 67 hectáreas de espárrago y otros cultivos menores, que se estimada activar en el primer semestre del 2019.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo biológico (Nota 11)	1,340,869	107,874
Costo de ventas y servicios (Notas 22)	1,062,697	1,922,337
Otros Gastos	38,053	-
Gastos de administración (Nota 24)	105,336	604,248
Gastos de ventas (Nota 25)	1,650	52,064
	-----	-----
	2,548,605	2,686,523
	=====	=====

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

	Al 31 de diciembre de 2018			Al 31 de diciembre de 2017		
	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Costo neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Costo neto</u>
Maquinarias y equipos	3,654,094	999,250	2,654,844	2,856,425	(303,440)	2,552,985
Unidades de transporte	559,252	543,989	15,263	298,878	(272,520)	26,358
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	4,213,346	1,543,239	2,670,107	3,155,303	(575,960)	2,579,343
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Los contratos de los activos fijos bajo arrendamiento financiero tienen plazos de hasta 48 meses. Los montos por pagar en el 2019 al 2024 hacia delante ascienden a S/ 255,429 y S/ 712,538 respectivamente.

- (g) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Gerencia de la Compañía considera que no se requiere registrar ninguna pérdida por deterioro de los activos de extensa vida útil.
- (h) En opinión de la Gerencia, excepto las plantas productoras que no se encuentran coberturadas, 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.
- (i) Al 31 de diciembre del 2018 la gerencia de la Compañía considero sincerar el saldo de las partidas de propiedades, planta y equipos con la finalidad de mostrar correctamente en el estado de situación financiera los valores reales entre las mismas partidas que conforman el rubro.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	TASA DE INTERÉS ANUAL %	VENCIMIENTO	SALDO EN MONEDA EXTRANJERA		TOTAL		CORRIENTE		NO CORRIENTE	
			2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
SOBREGIROS BANCARIOS (*)										
BBVA Banco Continental	-	2018	-	44,098	20,083	146,159	20,083	146,159	-	-
Banco de Crédito del Perú	-	2017	-	-	-	1,078	-	1,078	-	-
			-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
			-	44,098	20,083	147,237	20,083	147,237	-	-
			-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Pagarés										
Banco Pichincha	12	31/07/2021	1,630,122	2,206,814	5,508,183	7,161,111	2,089,042	1,871,359	3,419,141	5,289,752
Banco Pichincha	9	01/01/2018	-	64,343	-	208,793	-	208,793	-	-
Banco Pichincha	9	03/02/2018	-	83,205	-	270,000	-	270,000	-	-
Banco Pichincha	9	05/02/2018	-	141,864	-	460,349	-	460,349	-	-
Banco Pichincha	9	11/02/2018	-	25,296	-	82,085	-	82,085	-	-
Banco Pichincha	9	12/02/2018	-	31,359	-	101,761	-	101,761	-	-
Banco Pichincha	9	12/02/2018	-	32,371	-	105,043	-	105,043	-	-
Banco Pichincha	9	13/02/2018	-	36,408	-	118,145	-	118,145	-	-
Banco Pichincha	9	22/02/2018	-	118,067	-	383,129	-	383,129	-	-
Banco Pichincha	9	07/03/2018	-	91,539	-	297,042	-	297,042	-	-
Banco Pichincha	9	07/03/2018	-	20,118	-	65,284	-	65,284	-	-
Banco Pichincha	9	13/02/2018	-	84,003	-	272,589	-	272,589	-	-
Banco Pichincha	9	19/03/2018	-	160,473	-	520,736	-	520,736	-	-
Banco Pichincha	9	20/02/2018	-	82,492	-	267,685	-	267,685	-	-
Banco Pichincha	9	22/03/2018	-	74,164	-	240,663	-	240,663	-	-
Banco Pichincha	9	22/03/2018	-	346,785	-	1,125,316	-	1,125,316	-	-
Banco Pichincha	9	26/02/2018	-	109,323	-	354,753	-	354,753	-	-
Banco Pichincha	8	20/01/2019	648,099	-	2,189,925	-	2,189,925	-	-	-
Banco Pichincha	12	20/01/2019	163,656	-	552,994	-	552,994	-	-	-
Banco Pichincha	12	01/01/2019	44,926	-	151,806	-	151,806	-	-	-
Banco Pichincha	9	20/01/2019	10,724	-	36,236	-	36,236	-	-	-
Banco Pichincha	9	20/01/2019	37,094	-	125,339	-	125,339	-	-	-
Banco Pichincha	9	20/01/2019	43,095	-	145,619	-	145,619	-	-	-
Banco Pichincha	9	20/01/2019	100,190	-	338,541	-	338,541	-	-	-
Banco Pichincha	9	12/01/2019	20,292	-	68,566	-	68,566	-	-	-
Banco Pichincha	9	01/01/2019	74,305	-	251,075	-	251,075	-	-	-
Banco Pichincha	9	20/01/2019	71,452	-	241,436	-	241,436	-	-	-
Banco Pichincha	9	20/01/2019	60,035	-	202,857	-	202,857	-	-	-
Banco Pichincha	8	03/01/2019	27,281	-	92,183	-	92,183	-	-	-
Banco Pichincha	8	20/01/2019	50,144	-	169,438	-	169,438	-	-	-
Banco Pichincha	8	20/01/2019	70,695	-	238,880	-	238,880	-	-	-
Banco Pichincha	8	20/01/2019	28,779	-	97,244	-	97,244	-	-	-
Banco Pichincha	8	20/01/2019	37,220	-	125,767	-	125,767	-	-	-
Banco Pichincha	8	20/01/2019	169,134	-	571,504	-	571,504	-	-	-

ENTIDAD BANCARIA	TASA DE INTERÉS ANUAL %	VENCIMIENTO	SALDO EN MONEDA EXTRANJERA		TOTAL		CORRIENTE		NO CORRIENTE	
			2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Banco Pichincha	8	13/12/2018	20,084	-	67,865	-	67,865	-	-	-
Banco Pichincha	8	14/12/2018	21,030	-	71,060	-	71,060	-	-	-
Banco Pichincha	8	15/01/2019	285,424	-	964,448	-	964,448	-	-	-
Banco Pichincha	8	26/02/2019	87,643	-	296,147	-	296,147	-	-	-
Banco Pichincha	8.10	27/02/2019	192,370	-	650,018	-	650,018	-	-	-
Banco Pichincha	11	19/11/2020	670,180	969,564	2,264,539	3,146,234	1,124,184	971,499	1,140,355	2,174,735
Banco Pichincha	9	17/01/2018	-	91,845	-	298,037	-	298,037	-	-
BBVA Banco Continental	9	23/01/2018	-	50,941	-	165,303	-	165,303	-	-
BBVA Banco Continental	9	25/01/2018	-	91,643	-	297,381	-	297,381	-	-
BBVA Banco Continental	9	22/02/2018	-	180,088	-	584,386	-	584,386	-	-
BBVA Banco Continental	9	02/01/2018	-	110,950	-	360,033	-	360,033	-	-
BBVA Banco Continental	9	14/03/2018	-	136,541	-	443,077	-	443,077	-	-
BBVA Banco Continental	9	15/03/2018	-	58,217	-	188,915	-	188,915	-	-
BBVA Banco Continental	9	21/03/2018	-	299,700	-	972,527	-	972,527	-	-
BBVA Banco Continental	9	27/03/2018	-	190,178	-	617,127	-	617,127	-	-
BBVA Banco Continental	9	14/01/2019	65,240	-	220,446	-	220,446	-	-	-
BBVA Banco Continental	8.75	15/01/2019	91,589	-	309,481	-	309,481	-	-	-
BBVA Banco Continental	8.75	23/01/2019	63,994	-	216,235	-	216,235	-	-	-
BBVA Banco Continental	8.9	19/02/2019	45,431	-	153,511	-	153,511	-	-	-
BBVA Banco Continental	8.9	26/02/2019	125,987	-	425,711	-	425,711	-	-	-
BBVA Banco Continental	8.9	04/03/2019	77,516	-	261,927	-	261,927	-	-	-
BBVA Banco Continental	8.9	12/03/2019	75,341	-	254,578	-	254,578	-	-	-
BBVA Banco Continental	9.1	13/03/2019	80,352	-	271,510	-	271,510	-	-	-
BBVA Banco Continental	9.1	13/03/2019	60,264	-	203,633	-	203,633	-	-	-
BBVA Banco Continental	9.1	19/03/2019	227,666	-	769,284	-	769,284	-	-	-
BBVA Banco Continental	9.1	19/03/2019	203,596	-	687,950	-	687,950	-	-	-
BBVA Banco Continental	9.1	26/03/2019	90,110	-	304,482	-	304,482	-	-	-
Banco Interamericano Finanzas	9.5	28/04/2021	509,959	682,979	1,723,151	2,216,266	640,983	561,450	1,082,168	1,654,816
Banco Interamericano Finanzas	8.5	26/01/2018	-	130,000	-	421,850	-	421,850	-	-
Banco Interamericano Finanzas	8.5	26/01/2018	-	97,000	-	314,765	-	314,765	-	-
Banco Interamericano Finanzas	8.5	02/01/2018	-	121,670	-	394,820	-	394,820	-	-
Banco Interamericano Finanzas	8.5	22/02/2018	-	55,515	-	180,146	-	180,146	-	-
Banco Interamericano Finanzas	8.5	14/02/2018	-	33,389	-	108,347	-	108,347	-	-
Banco Interamericano Finanzas	8.5	28/03/2018	-	65,045	-	211,073	-	211,073	-	-
Banco Interamericano Finanzas	8.5	05/03/2019	130,797	-	441,962	-	441,962	-	-	-
Banco Interamericano Finanzas	8.5	18/01/2019	113,031	-	381,932	-	381,932	-	-	-
Banco Interamericano Finanzas	8.5	28/01/2019	90,643	-	306,283	-	306,283	-	-	-
Banco Interamericano Finanzas	8.5	05/03/2019	60,371	-	203,995	-	203,995	-	-	-
Banco Interamericano Finanzas	8.5	14/02/2019	55,591	-	187,842	-	187,842	-	-	-
Banco Interamericano Finanzas	8.5	28/02/2019	53,393	-	180,415	-	180,415	-	-	-
			6,784,845	7,073,889	22,925,998	22,954,771	17,284,334	13,835,468	5,641,664	9,119,303

ENTIDAD BANCARIA	TASA DE INTERÉS ANUAL %	VENCIMIENTO	SALDO EN MONEDA EXTRANJERA		TOTAL		CORRIENTE		NO CORRIENTE	
			2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<u>Arrendamiento financiero</u>										
BBVA Banco Continental	8.42	02/05/2018	-	3,388	-	10,993	-	10,993	-	-
Banco Interbank	6.9	12/07/2018	-	2,442	-	7,926	-	7,926	-	-
Banco Financiero	9.65	02/01/2018	-	689	-	2,236	-	2,236	-	-
Banco Financiero	9.65	15/02/2018	-	2,289	-	7,427	-	7,427	-	-
Banco Financiero	9.5	25/08/2019	19,466	46,540	65,775	151,024	65,775	87,858	-	63,166
Banco Financiero	9.57	10/01/2019	813	6,582	2,739	21,357	2,739	18,727	-	2,630
Banco Financiero	10.93	02/03/2021	33,662	-	113,746	-	47,627	-	66,119	-
Banco Financiero	10.93	25/01/2022	22,852	-	77,217	-	22,660	-	54,557	-
Banco Financiero	10.49	02/01/2024	209,675	-	708,490	-	116,628	-	591,862	-
			-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
			286,468	61,930	967,967	200,963	255,429	135,167	712,538	65,796
			-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
			7,071,313	7,179,917	23,914,048	23,302,971	17,559,846	14,117,872	6,354,202	9,185,099
			=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

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

La Compañía recurre al sistema financiero para financiar su capital de trabajo en el corto plazo y eventualmente financia en el mediano plazo, sus operaciones de adquisiciones de bienes de capital. Para estos efectos otorga garantías, tal como se menciona a continuación:

- Por los sobregiros no se han otorgado garantías.
- Por los pagarés, ver Nota 18.
- Por los arrendamiento financieros, las garantías son los mismos bienes arrendados.

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

<u>Año</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2018	-	14,117,872
2019	17,559,846	3,767,834
2020	4,567,493	4,200,796
2021	1,448,717	1,216,469
2022	155,379	-
2023	167,900	-
2024	14,713	-
	-----	-----
	23,914,048	23,302,971
	=====	=====

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	23,302,971	24,073,152
Préstamos	48,191,128	41,947,661
Amortizaciones	(48,479,504)	(42,717,842)
Sin movimiento de fondos (Nota 6)	899,453	-
	-----	-----
Saldo final	23,914,048	23,302,971
	=====	=====

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

<u>Descripción</u>	<u>2018</u>			<u>2017</u>		
	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>
<u>A terceros:</u>						
Facturas	900,784	2,195,989	3,096,773	998,160	2,188,636	3,186,796
Letras	201,398	2,913,259	3,114,657	506,760	1,718,030	2,224,790
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total	1,102,182	5,109,248	6,211,430	1,504,920	3,906,666	5,411,586
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

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

En el año 2018 la Compañía ha efectuado pagos a sus proveedores por un importe ascendente a S/ 24,846,086 (S/ 14,625,910 en el 2017).

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

15. OBLIGACIONES CON TERCEROS

Corresponde a papeles comerciales emitidos por BNB Valores Perú Solfín Sociedad Agentes de Bolsa S.A. del “Tercer Programa de Emisión Privada de Instrumentos de Corto Plazo Chavín” y por Diviso Bolsa Sociedad Agentes de Bolsa S.A. del “Primer Programa de Emisión de Instrumentos de Corto Plazo Chavín” en el Registro Público de Mercado de Valores a 6 años a partir de su fecha de inscripción que fue el 5 de abril de 2013 y se incrementó el monto hasta US\$ 3, 000,000 o su equivalente en soles

A continuación se presenta la composición del rubro:

Serie	2018		2017		Vencimiento
	US\$	S/	US\$	S/	
<u>BNB Valores Perú Solfín Sociedad Agentes de Bolsa S.A.</u>					
A	-	-	497,209	1,613,442	Febrero 2018
B	-	-	494,921	1,606,020	Marzo 2018
C	-	-	393,700	1,277,557	Mayo 2018
D	-	-	487,864	1,583,119	Agosto 2018
H	397,408	1,342,841	-	-	Febrero 2019
I	593,852	2,006,628	-	-	Marzo 2019
J	491,527	1,660,871	-	-	Mayo 2019
K	488,050	1,649,122	-	-	Julio 2019
L	481,499	1,626,986	-	-	Agosto 2019
M	475,337	1,606,162	-	-	Setiembre 2019
	-----	-----	-----	-----	
	2,927,673	9,892,610	1,873,694	6,080,138	
	-----	-----	-----	-----	
<u>Diviso Bolsa Sociedad Agentes de Bolsa S.A.</u>					
E	-	-	499,627	1,621,290	Enero 2018
F	-	-	585,298	1,899,292	Junio 2018
	-----	-----	-----	-----	
	-	-	1,084,925	3,520,582	
	-----	-----	-----	-----	
Total	2,927,673	9,892,610	2,958,619	9,600,720	
	=====	=====	=====	=====	

Dichos papeles comerciales devengan intereses a la tasa promedio de 5.39% por ciento anual (4.74 por ciento anual en el 2017) se vienen cancelando a su vencimiento y están garantizados con el patrimonio de la Compañía.

Tal como se manifiesta en la Nota 1 (c) existe un fideicomiso que garantiza el cumplimiento de las obligaciones y está administrado por el Banco de Crédito del Perú.

Durante el año 2018 la Compañía ha recibido fondos de terceros por un importe ascendente a S/ 17,322,368 (S/ 12,061,889 en el 2017), y a su vez ha realizado amortizaciones de dichos fondos por S/ 17,030,477 (S/ 12,366,937 en el 2017).

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos recibidos (a)	2,792,106	301,408
Remuneraciones y participaciones	765,679	670,445
Tributos	345,651	496,609
Vacaciones	358,310	303,764
Préstamos de clientes (b)	1,628,421	3,282,329
Cuentas por pagar a terceros (c)	901,569	3,391,579
Préstamos de accionistas (d)	713,560	-
Otros menores	220,047	96,446
	-----	-----
Total	7,725,343	8,542,580
	-----	-----
Parte corriente	7,448,523	7,978,426
	=====	=====
Parte no corriente- Préstamos de terceros (b)	276,820	564,154
	=====	=====

- (a) Corresponde principalmente a los importes recibidos por los clientes, Mb Global Foods LLC por S/ 970,632, Tambo Sur LLC por S/ 907,032, Verdi Import Bv por S/ 654,163 y otros menores, los cuales serán aplicados a las facturas de venta en el primer semestre del siguiente año.

Durante el año 2018 la Compañía ha recibido anticipos otorgados por clientes por un importe ascendente a S/ 6,571,715.

- (b) Corresponde a préstamos otorgados por las empresas Carbaméricas Inc. por US\$ 150,000 (US\$ 153,900 en el 2017), Crops Nv por US\$ 400,000 (US\$ 400,000 en el 2017) Southern Special Ties por US\$ 232,950 en el 2017 y Tambo Sur LLC por US\$ 200,000 en el 2017), no devengan intereses (excepto Crops NV que devenga intereses a una tasa anual de 1 por ciento) y serán aplicados contra las facturas emitidas por la Compañía hasta el año 2020.

Durante el año 2018 la Compañía ha recibido préstamos de dichas empresas por un importe ascendente a S/ 3,472,964 (S/ 4,079,698 en el 2017), y a su vez se ha realizado amortizaciones de dichos préstamos por S/ 5,126,872 (S/ 3,913,333 en el 2017).

- (c) Corresponde a cuentas por pagar a las entidades financieras Diviso Fondo SAF S.A. y Diviso Fondo de Inversión en Acreencias por S/ 185,813 y S/ 715,756 (S/ 1,433,620 y S/ 1,957,959 en el 2017) y US\$ 211,821 (US\$ 603,377) respectivamente, que se origina por los pagos realizados por dichas entidades financieras a proveedores de la Compañía, por acuerdo de compromiso de deuda suscrita entre la Compañía y dichas entidades financieras.

Durante el año 2018 la Compañía ha realizado amortizaciones de dichos financiamientos por S/ 5,631,367 (9,354,404 en el 2017).

- (d) Corresponde a préstamos recibidos de los accionistas de la Compañía los cuales no devengan intereses.

17. PASIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

<u>Partidas temporarias</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>(Cargo)/ abono al estado de resultados</u>	<u>Saldo final</u>
El pasivo diferido se ha generado por lo siguiente:			
1. Costo atribuido a la plantas productoras	(1,273,679)	85,095	(1,188,584)
2. Por el valor razonable de los activos bilógicos - NIC 41	(874,280)	(200,230)	(1,074,510)
3. Costo neto de revaluación de activos fijos	(4,716,174)	174,487	(4,541,687)
4. Otros menores	(85,964)	(158,193)	(244,157)
	-----	-----	-----
Total pasivo	(6,950,097)	(98,841)	(7,048,938)
	-----	-----	-----
El activo diferido se ha generado por lo siguiente:			
1. Vacaciones devengadas no pagadas	40,626	13,120	53,746
2. Estimación de cobranza dudosa	199,037	22,343	221,380
3. Otros menores	164,703	(57,838)	106,865
	-----	-----	-----
Total activo	404,366	(22,375)	381,991
	-----	-----	-----
Pasivo diferido neto	(6,545,731)	(121,216)	(6,666,947)
	=====	=====	=====

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente (Nota 30 (b))	(259,172)	(440,835)
Diferido	(121,216)	26,096
	-----	-----
Total	380,388	414,739
	=====	=====

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

	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	506,801	100.00	930,991	100.00
Impuesto a la renta según tasa teórica	76,020	15.00	139,649	15.00
Efecto tributario neto por diferencias permanentes: Gastos no deducibles e ingresos no gravables	304,368	60.06	275,090	29.55
Gasto por impuesto a la renta	380,388	75.06	414,739	44.55

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

18. GARANTÍAS Y FIANZAS

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía ha entregado las siguientes garantías:

- Hipoteca sobre el Fundo Cuatro Palos por US\$ 5, 965,730 y prenda sobre maquinaria agrícola por US\$ 3, 613,020 en garantía del préstamo a mediano plazo otorgado por el Banco Pichincha.
- Fianza respaldada con garantía hipotecaria, entregado por la Compañía sobre su planta empacadora de frutas y hortalizas (denominada Planta Sechín), para garantizar los préstamos otorgados por el BBVA Banco Continental por US\$ 2,619,130.
- Líneas de fianzas por US\$ 70,000 emitidas por el Banco Interamericano de Finanzas para garantizar el cumplimiento de las obligaciones financieras con el Banco.

19. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene pendiente de resolver diversos procesos administrativos con la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), por diversas resoluciones de determinación de impuestos, multas e intereses por aproximadamente 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.

20. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 10, 981,197 (7, 707,197 en el 2017) acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2018 habían 2 accionistas nacionales (personas naturales).

La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue como sigue:

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

Mediante acuerdos de la Junta General de Accionistas de fecha 19 de setiembre del 2018 se incremento el capital social por capitalización de resultados acumulados en S/ 3, 274,000.

- (b) Excedente de revaluación - Corresponde al excedente resultante de revaluar terrenos, edificios, instalaciones y otras construcciones, maquinaria y equipos y las plantas productoras a valor de mercado en los años 2017, 2016 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 distribible de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (d) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta (Ver Nota 30 (d)) sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable vía retención a la fuente del accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

21. VENTAS Y SERVICIOS PRESTADOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ventas al exterior</u>		
Mango congelado (a)	19,140,233	14,430,008
Palta congelada (b)	8,251,491	1,843,762
Fresa congelada	4,647,375	3,479,502
Esparrago verde fresco	2,163,036	4,687,504
Uva fresca	2,053,374	2,773,218
Granada congelada	1,442,275	1,067,524
Palta fresca	652,832	291,106
Otros menores	554,805	1,708,657
	-----	-----
	38,905,421	30,281,281
	-----	-----

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ventas locales</u>		
Ají congelado	640,825	782,507
Rocoto congelado	144,995	
Mango fresco	266,988	7,935
Palta fresca		312,049
Otros menores	124,018	153,573
	-----	-----
	1,176,826	1,256,064
	-----	-----
Servicios prestados	410,175	387,543
	-----	-----
	40,492,422	31,924,888
	=====	=====

- (a) El incremento de las ventas se debe a las exportaciones de Mango Congelado en especial a los clientes Crops Fruits NV, Charles Manson Inc, Kurt Pijahn Handelsges Mbh, Newberry International Produce Limited y Dole Thailand por S/ 15, 571,956 (En el 2017 por S/ 9, 458,891).
- (b) El incremento de las ventas se debe a las exportaciones de Palta Congelada a clientes como: Snowcrest Foods Ltda, The Food Fellas Ltd, Silver Valley Farms Ltd, Crops Vegetables NV y Dotta Europe por S/ 7, 837,934 (En el 2017 por S/ 1, 799,859).

22. COSTO DE VENTAS Y SERVICIOS PRESTADOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario inicial de productos terminados	1,915,471	1,108,725
	-----	-----
<u>Más</u>		
Consumo de materias primas, envases y embalajes y suministros diversos (a)	19,741,482	13,233,345
Mano de obra	5,943,185	6,264,949
Servicios de terceros (b)	3,473,988	3,535,993
Depreciación (Nota 12 (f))	1,062,697	1,922,377
Gastos generales	164,610	413,789
Otras compras		37,512
	-----	-----
	30,385,962	25,407,965
	-----	-----
<u>Menos:</u>		
Inventario final de productos terminados	(1,902,395)	(1,915,471)
	-----	-----
	30,399,038	24,601,219
	=====	=====

- (a) El incremento del consumo de materia prima es directamente proporcional al aumento de las ventas de productos congelados.
- (b) Incluye principalmente gastos por servicios de electricidad S/ 1,878,443 (S/ 1,88,022 en el 2017) y servicio de maquila S/ 844,848 (S/ 671,195 en el 2017).

23. 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, De conformidad con el Decreto Supremo 282-2016-EF publicado el 14 de octubre de 2016, la tasa de restitución del Valor FOB a partir del 15 de octubre de 2016 y por los años 2017 y 2018 será del 4% y a partir del 1 de enero 2019 será del 3%.

El ingreso correspondiente al año 2018 ascendió a S/ 1,495,526 (S/ 1,091,168 en 2017).

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cargas de personal	1,068,719	1,105,964
Servicios prestados por terceros (a)	483,721	548,050
Correo y telecomunicaciones	49,137	62,475
Mantenimiento y reparación	111,739	70,423
Honorarios por asesorías	185,061	75,222
Tributos	115,909	86,289
Cargas diversas de gestión	483,428	679,739
Depreciación (Nota 12 (f))	105,336	604,248
Amortización	18,915	17,901
	-----	-----
	2,621,965	3,250,311
	=====	=====

(a) Incluye principalmente servicios de alquiler de oficina S/ 112,966 (S/ 109,512 en el 2017).

25. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cargas de personal	355,143	324,251
Servicios prestados por terceros (a)	3,841,085	2,894,475
Cargas diversas de gestión	59,649	11,359
Depreciación (Nota 12 (f))	1,650	52,064
Cobranza dudosa (Nota 8)	148,954	322,586
	-----	-----
	4,406,481	3,604,735
	=====	=====

(a) Incluye principalmente gastos por servicios de aduanas y el flete marítimo y aéreo por S/ 3, 431,452 (S/ 2, 684,816 en el 2017).

2017

<u>Segmento</u>	<u>Ingresos o ventas</u>	<u>Restitución de derechos arancelarios</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos, neto operativos</u>	<u>Utilidad de operación</u>	<u>Utilidad neta</u>
Exportación	30,281,281	1,091,168	(23,234,225)	(7,381,412)	756,812	377,695
Ventas nacionales	1,256,064	-	(1,166,290)	(73,343)	16,431	62,585
Servicio de maquila	387,543	-	(200,704)	(29,091)	157,748	75,972
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	31,924,888	1,091,168	(24,601,219)	(7,483,846)	930,991	516,252
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

29. UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad neta	126,413	516,252
	-----	-----
Promedio de acciones (Nota 20)	10,981,197	7,707,197
	-----	-----
Utilidad básica por acción	0.01	0.07
	=====	=====
Utilidad diluida por acción	0.01	0.07
	=====	=====

30. 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 los años 2014 al 2018 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT). 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.

Las declaraciones juradas de los años 2009 y 2010 han sido revisadas por la SUNAT, manteniendo pendiente por parte de la administración tributaria la emisión del resultado del recurso de reclamación. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- (b) El Impuesto a la Renta Tributario de S/ 259,172 se ha determinado como sigue:

	<u>2018</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	506,801
Participación de los trabajadores (Nota 27)	86,391

Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	593,192

A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	4,773,097

<u>Deducciones</u>	(3,212,241)

B) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Adiciones</u>	1,099,824

<u>Deducciones</u>	(1,526,056)

Base imponible	1,727,816
	=====
Participación de los trabajadores - 5% (Nota 27)	86,391
	=====
Impuesto a la Renta - 15% (Nota 17 (b))	259,172
	=====

- (c) 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 1%.
 - (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) Se amplía a 7% el porcentaje de deducción de los comprobantes de pago que dan derecho a sustentar gastos para determinar el Impuesto a la Renta para poder deducir como gastos o costos aquellos sustentados con boletas de venta o tickets. Dicho límite no podrá superar en el ejercicio gravable las 140 UIT (S/ 504,000 para el ejercicio 2010 y S/ 497,000 para el ejercicio 2009).
 - (iv) 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.

- (v) Se mantiene vigente la condición de que el beneficiario realice principalmente actividades de cultivo, crianza y/o agroindustriales siempre y cuando los ingresos netos por otras actividades no comprendidas en los beneficios establecidos por la Ley, no supere en conjunto el 20% del total de sus ingresos netos anuales proyectados.
 - (vi) 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.
- (d) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas durante el ejercicio 2018 y 2017 es de 15%. Si la empresa distribuye total o parcialmente dividendos que se adopten o se pongan a disposición a partir del 1 de enero de 2017 se les 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. 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.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2018. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene saldos acreedores con la Administración Tributaria relacionados con el impuesto a la renta por S/ 430,902 (S/ 186,801 en el 2017). (Ver Nota 9).

- (e) 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 y contarán 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 y resoluciones emitidas por la SUNAT.

Así, por las transacciones sujetas al ámbito de aplicación de las normas de Precios de Transferencia corresponde presentar la Declaración Jurada Informativa denominada Reporte Local por aquellos contribuyentes cuyos ingresos devengados en el ejercicio fiscal superen las 2,300 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) y el monto de las operaciones es igual o mayor a 100 UIT o cuando el contribuyente ha enajenado bienes a sus partes vinculadas cuyo valor de mercado sea inferior a su costo computable.

Mientras que los contribuyentes que formen parte de un grupo cuyos ingresos devengados en el ejercicio gravable superen las 20,000 UIT y el monto de sus operaciones es igual o mayor a 400 UIT presentarán la Declaración Jurada Informativa denominada Reporte Maestro, que contendrá, entre otros, la estructura organizacional, la descripción del negocio o negocios y las políticas de precios de transferencia en materia de intangibles y financiamiento del Grupo y su posición financiera y fiscal.

De otro lado, presentarán la declaración Jurada Informativa denominada Reporte País por País los contribuyentes cuyos ingresos, según los estados financieros consolidados que la matriz del grupo multinacional formule, devengados en el ejercicio gravable anterior al que corresponda la declaración, sean mayores o iguales a S/ 2,700'000,000 y que además cumplan con las siguientes condiciones:

- (i) La matriz del grupo multinacional domiciliada en el país.
- (ii) El contribuyente domiciliado en el país que fue designado por el grupo como matriz representante o cuando concurren alguna o varias de las condiciones establecidas en los numerales 1 al 3 del inciso b) del artículo 116° del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta.

Dicho reporte contendrá, entre otros, la información relacionada con la distribución global de los ingresos, impuestos pagados y actividades del negocio de cada una de las entidades pertenecientes al Grupo Multinacional que desarrollen su actividad en un determinado país o territorio.

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

Las normas e interpretaciones nuevas y modificadas que han sido emitidas, pero que aún no están vigentes, hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía se describen a continuación. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando entren en vigencia.

En aplicación de los párrafos 30 y 31 de la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores”, cuando una NIIF no está vigente, debe estimarse y evaluar el posible impacto de su aplicación en los estados financieros cuando ocurra por primera vez. En el caso de las normas que se mencionan a continuación se desconoce el impacto que tendrá en los estados financieros a la fecha de entrada en vigencia de dichas normas.

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

NIIF 16 Arrendamientos	La NIIF 16 fue emitida por el IASB el 13 de enero de 2016 y es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose su adopción anticipada si también se ha aplicado la NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con clientes”. La NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 “Arrendamientos”, la CINIIF 4 “Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, la SIC 15 “Arrendamientos Operativos - Incentivos” y la SIC 27 “Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento”. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el estado de situación financiera similar a la contabilidad de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos de activos de “poco valor” (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para realizar
---------------------------	---

	<p>los pagos del arrendamiento (es decir, el pasivo por arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.</p> <p>También se requerirá que los arrendatarios vuelvan a medir el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.</p> <p>La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamientos: los arrendamientos operativos y financieros.</p> <p>La NIIF 16 requiere que los arrendatarios y arrendadores realicen revelaciones más extensas que bajo la NIC 17.</p>
<p>CINIIF 23 Incertidumbre sobre los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias</p>	<p>La CINIIF 23 fue emitida por el IASB el 7 de junio de 2017 y es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, con adopción anticipada permitida, pero hay disponibles algunos relieves de transición.</p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado • Las suposiciones que una entidad hace sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales • Cómo una entidad determina la utilidad fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas • Cómo 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>
<p>Modificaciones a la NIIF 9 - Características de Pago Anticipado con Compensación</p>	<p>El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó las modificaciones a la NIIF 9 para abordar las preocupaciones sobre cómo la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” clasifica los activos financieros prepagables en particular. Además, el IASB aclaró un aspecto de la contabilidad de los pasivos financieros luego de una modificación.</p>

<p>Negativa (Enmiendas a las NIIF 9)</p>	<p>Las modificaciones se aplicarán retrospectivamente para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.</p> <p>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 inglés) y el instrumento 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 independientemente de qué parte pague o reciba una compensación razonable por la rescisión anticipada del contrato.</p>
<p>Ciclo anual de mejoras 2015-2017</p>	<p>El 12 de diciembre de 2017, el IASB emitió el “Ciclo Anual de Mejoras a las NIIF 2015-2017”, que contiene enmiendas a cuatro Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) como resultado del proyecto de mejoras anuales del IASB.</p> <p>Estas mejoras incluyen:</p> <ul style="list-style-type: none">• <u>NIC 12 Impuesto a las Ganancias</u> <p>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 que a distribuciones 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 el lugar donde la entidad reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados.</p> <p>Una entidad aplica esas modificaciones para los períodos anuales de reporte que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplica esas modificaciones por primera vez, las aplica a las consecuencias del impuesto a las ganancias de los dividendos reconocidos en o después del comienzo del primer período comparativo.</p> <ul style="list-style-type: none">• <u>NIC 23 Costos por Préstamos</u> <p>Las modificaciones aclaran que una entidad trata como parte de los préstamos generales cualquier préstamo originalmente 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 período de reporte anual en el cual la entidad aplica esas enmiendas por primera vez. Una entidad aplica esas modificaciones para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.</p>

Referencias actualizadas al Marco Conceptual	Junto con el “Marco Conceptual” revisado 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 períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.
NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores	Cambios en el concepto de la Materialidad a efectos de la presentación y revelación en los estados financieros. Es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.

La Compañía ha determinado que el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas no sería importante.

32. EVENTOS POSTERIORES

A excepción de los siguientes hechos reportados a través del portal de la SMV, entre el 31 de diciembre de 2018 y el 14 de abril de 2019, no se han presentados eventos posteriores que puedan afectar la razonabilidad de los estados financieros emitidos y/o que requieran ser revelados en notas.

- Con fecha 24 de Enero de 2019 la Gerencia General de la Compañía, acordó que el régimen de presentación de información financiera será de periodicidad semestral de acuerdo a las normas vigentes.
- Con fecha 13 de febrero de 2019 se publicó el acuerdo de Junta Universal y la emisión de la Quinta Emisión Privada.
- Con fecha 15 de febrero de 2019 se publicó los Estados Financieros correspondientes al segundo semestre 2018.
- Con fecha 18 de febrero de 2019 la Gerencia General de la Compañía, acordó la Colocación y Emisión de la Serie N de la Segunda Emisión del Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo por un monto ascendente a US\$ 400,000 a 270 días, así mismo se publicó el aviso de oferta y con fecha 21 de febrero de 2019 se informa los resultados de la colocación y cronograma de pago.
- Con fecha 21 de febrero de 2019 se informa la Junta General de carácter Universal por la aprobación del primer Programa de Bonos Corporativos por \$ 5,000,000 (Cinco millones de dólares americanos).
- Con fecha 21 de febrero de 2019 se informa la Política de Dividendos.
- Con fecha 22 de febrero de 2019 se informa Las Normas Internas de Conductas.
- Con fecha 1 de marzo de 2019, se informó como hecho de importancia el pago de la emisión Quinta Emisión Privada de \$ 300,000 a BNB Valores Perú Sociedad Agente de Bolsa.
- Con fecha 14 de marzo de 2019, se informó la Junta General de Carácter Universal aprobando la emisión de la aprobación de la Sexta Emisión Privada por \$ 300,000 con BNB Valores Perú Sociedad Agente de Bolsa así mismo se informó la emisión.

- Con fecha 22 de marzo de 2019 la Gerencia General de la Compañía, acordó la Colocación y Emisión de la Serie O de la Segunda Emisión del Primer Programa Privado de Instrumentos de Corto Plazo por un monto ascendente a US\$ 600,00 y con vencimiento de 270 días así mismo se publicó el aviso de oferta.
- Con fecha 27 de marzo de 2019 se informa los resultados de la colocación y cronograma de pago de la serie O de la Segunda Emisión del Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo.
- Con fecha 29 de marzo de 2019, se informó como hecho de importancia el pago de la Sexta Emisión Privada de por \$ 300,000 con BNB Valores Perú
