

AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

Y EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados y de otros resultados integrales

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 2017 y 2016 y los estados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas, de la 1 a la 33.

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 libres 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 2017 y 2016, 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
10 de abril de 2018

Refrendado por

*Pazos, López de Romaña
Rodríguez*

 (Socio)
Victor Ovalle Raá
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-13397

AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en soles)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> "Reestructurado Ver Nota 2"	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> "Reestructurado Ver Nota 2"
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo	8	418,257	1,073,646	Obligaciones financieras	14	14,117,872	10,897,630
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9	4,611,709	4,868,432	Cuentas por pagar comerciales	15	5,411,586	6,128,665
Otras cuentas por cobrar	10	2,321,616	2,268,800	Obligaciones con terceros	16	9,600,720	9,905,768
Existencias	11	5,416,787	3,903,667	Otras cuentas por pagar	17	7,978,426	1,454,634
Activos biológicos	12	14,359,014	8,238,047			-----	-----
Gastos pagados por anticipado		87,551	184,518	Total pasivo corriente		37,108,604	28,386,697
		-----	-----			-----	-----
Total activo corriente		27,214,934	20,537,110			-----	-----
		-----	-----	PASIVO NO CORRIENTE			
				Obligaciones financieras	14	9,185,099	13,175,522
				Otras cuentas por pagar	17	564,154	3,057,260
				Pasivo por impuesto a la renta diferido	18	6,545,731	6,241,633
						-----	-----
				Total pasivo no corriente		16,294,984	22,474,415
						-----	-----
				Total pasivo		53,403,588	50,861,112
						-----	-----
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Cuentas por cobrar a relacionada		293,026	227,069	Capital	21	7,707,197	7,707,197
Propiedades, planta y equipo, neto	13	68,070,915	69,832,220	Excedente de revaluación		28,607,713	26,685,949
Intangibles, neto		26,363	28,347	Reserva legal		1,104,031	1,104,031
		-----	-----	Resultados acumulados		4,782,709	4,266,457
Total activo no corriente		68,390,304	70,087,636			-----	-----
		-----	-----	Total patrimonio neto		42,201,650	39,763,634
Total activo		95,605,238	90,624,746			-----	-----
		=====	=====	Total pasivo y patrimonio neto		95,605,238	90,624,746
						=====	=====

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

AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS Y DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en soles)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> "Reestructurado Ver Nota 2"
VENTAS Y SERVICIOS PRESTADOS	22	31,924,888	36,370,772
COSTO DE VENTAS Y SERVICIOS PRESTADOS	23	(24,008,937)	(26,528,415)
RESTITUCIÓN DE DERECHOS ARANCELARIOS - DRAWBACK	24	1,091,168	1,513,234
Utilidad bruta		9,007,119	11,355,591
(GASTOS) INGRESOS OPERATIVOS:			
Gastos de administración	25	(3,842,593)	(4,040,393)
Gastos de ventas	26	(3,604,735)	(3,815,301)
Ganancia por variación en el valor razonable de los activos biológicos	12	4,328,077	1,500,457
Gastos financieros	27	(5,461,190)	(10,041,514)
Ingresos financieros	27	2,893,727	6,631,761
Otros gastos	13 (c)	(2,570,578)	-
Otros ingresos		181,164	10,585
		(8,076,128)	(9,754,405)
Utilidad antes de impuesto a la renta		930,991	1,601,186
IMPUESTO A LA RENTA	18 (b)	(414,739)	247,864
Utilidad neta		516,252	1,849,050
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Revaluación voluntaria de activos fijos	13	2,260,899	7,876,040
Impuesto a la renta diferido	18 (a)	(339,135)	(1,181,406)
Otro resultado integral, neto del impuesto a la renta		1,921,764	6,694,634
Total resultados integrales del año		2,438,016	8,543,684
Utilidad básica y diluida por acción	30	0.07	0.24

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 2017 Y 2016

(Expresado en soles)

	<u>CAPITAL</u>	<u>EXCEDENTE DE REVALUACIÓN</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u> "Reestructurado Ver Nota 2"	<u>TOTAL PATRIMONIO NETO</u> "Reestructurado Ver Nota 2"
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2016	7,707,197	19,991,315	1,104,031	2,417,407	31,219,950
Utilidad neta	-	-	-	1,849,050	1,849,050
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
Revaluación de activos fijos, neto de impuesto a la renta (Nota 13 (b))	-	6,694,634	-	-	6,694,634
	-----	-----	-----	-----	-----
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	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 (Nota 13 (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
	=====	=====	=====	=====	=====

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 2017 Y 2016

(Expresado en soles)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> "Reestructurado Ver Nota 2"
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobranzas a clientes	9	32,498,497	36,350,538
Otros cobros relativos a la actividad		1,108,228	2,065,324
Pagos a proveedores	15	(14,625,910)	(28,231,755)
Pagos de remuneraciones, tributos y otros relativos a la actividad		(8,056,165)	(13,750,415)
		-----	-----
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		10,924,650	(3,566,308)
		-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Préstamos otorgados a relacionada		(65,957)	(227,069)
Compra de propiedades, planta y equipo	13	(1,234,897)	(420,976)
Compra de intangible		(15,917)	(31,405)
		-----	-----
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(1,316,771)	(679,450)
		-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Préstamos recibidos de entidades financieras	14	41,947,661	33,226,841
Amortización de obligaciones financieras	14	(42,717,842)	(34,536,679)
Préstamos recibidos de terceros	16 y 17	16,141,587	15,141,615
Amortización de préstamos recibidos de terceros	16 y 17	(25,634,674)	(8,685,916)
Amortización de préstamos recibidos de relacionada		-	(102,885)
		-----	-----
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(10,263,268)	5,042,976
		-----	-----
(DISMINUCIÓN) INCREMENTO NETO DE EFECTIVO		(655,389)	797,218
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	8	1,073,646	276,428
		-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	8	418,257	1,073,646
		=====	=====

AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en soles)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> "Reestructurado Ver Nota 2"
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad neta		516,252	1,849,050
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:			
Depreciación	13	2,686,523	2,397,093
Amortización		17,901	10,827
Bajas de activo fijo	13	2,570,578	-
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	9	(322,586)	496,464
Diferencia de cambio de estimación para cuentas de cobranza dudosa	9	(21,715)	(8,303)
Castigo de cuentas de cobranza dudosa	9	322,586	-
Ganancia por variación en el valor de los activos biológicos	12	(4,328,077)	(1,500,457)
Impuesto a la renta diferido	18 (b)	(26,096)	(570,578)
Ajustes	18 (a)	(8,941)	-
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:			
Disminución (incremento) de cuentas por cobrar		225,622	(1,099,755)
(Incremento) disminución de existencias		(1,513,120)	152,115
Incremento de activos biológicos		(1,792,890)	(3,373,498)
Disminución (incremento) de gastos pagados por anticipado		96,967	(133,968)
Incremento (diminución) de cuentas por pagar comerciales		12,028,904	(693,423)
Incremento (disminución) de otras cuentas por pagar		472,742	(1,091,875)
		-----	-----
EFFECTIVO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		10,924,650	(3,566,308)
		=====	=====

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 2017 Y 2016

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación:

AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVÍN DE HUÁNTAR S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 10 de agosto de 1998. Es una empresa de derecho privado que se rige por sus estatutos y la ley general de sociedades.

La zona geográfica donde opera son los departamentos de Piura, Lambayeque y Ancash.

El domicilio fiscal se encuentra ubicado en el Lote 5 Mz. 8 Urb. Taboncillo, Provincia de Casma, Departamento de Ancash. Cuenta con dos centros de producción ubicados en Carretera Panamericana Norte Km. 386 y Monte Grande s/n sector Sechin Alto, ambos en la Provincia de Casma, Departamento de Ancash.

Cuenta además con una oficina administrativa en Av. La Encalada N° 1420 oficina N° 904, distrito de Santiago de Surco, Lima, Perú.

A continuación se detalla las plantaciones y el número de hectáreas sembradas al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

<u>Plantaciones</u>	<u>Número de hectáreas</u>
Espárragos	143.50
Vid	60.50
Granado	47.00
Mangifera	15.00
Paltos	16.50
Tangelo	12.00

	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 16).

El grupo económico Salazar Vergaray al que pertenece la Compañía esta 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 97% (90% en 2016), esto le permite acceder a solicitar la restitución de derechos arancelarios - Drawback (Ver Nota 24).

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 31 (c)).

c) Programa de Emisión de Instrumentos de Corto Plazo Chavín

La Compañía aprobó los términos, características y condiciones del Programa en Sesión de Directorio del 26 de noviembre de 2013. En dicha sesión se acordó que el monto máximo vigente del Programa sería de hasta US\$ 2,000,000 o su equivalente en soles. Mediante Resolución de Intendencia General SMV N° 110-2014-SMV/11.11 del 5 de diciembre de 2014 se amplió el plazo de vigencia del “Primer Programa de Emisión de Instrumentos de Corto Plazo Chavín” en el Registro Público de Mercado de Valores a 6 años a partir de su fecha de inscripción que fue el 5 de abril de 2013 y se incrementó el monto a US\$ 3,000,000 o su equivalente en soles, del cual se ha utilizado US\$ 2,958,619 al 31 de diciembre de 2017 (Ver Nota 16), el programa tiene una vigencia de dos años contados a partir de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV, el cual podrá renovarse según acuerdo del emisor y los requerimientos establecidos por el Reglamento del Mercado Alternativo de Valores - MAV. El programa tiene como fin, obtener recursos para Capital de Trabajo y financiamiento de inventarios y otras necesidades de capital operativo (Ver Nota 16).

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

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

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

d) Contrato de Fideicomiso:

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

- Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. en adelante “El Fideicomitente”, inscrita en la Partida Electrónica N° 11000332 del registro de Personas Jurídicas de Lima.
- La Fiduciaria S.A. en adelante “El Fiduciario”, inscrita en la partida electrónica N° 11263525 del Registro de Personas Jurídicas de Lima.

- El Banco Financiero del Perú, en adelante “El Fideicomisario”, debidamente representado inscrito en la partida Electrónica N° 10105862 del Registro de Personas Jurídicas de Lima.
- Mónica Patricia Salazar Vergaray, en adelante “El Depositario”.

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

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

e) Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 han sido autorizados por la Gerencia en abril de 2018 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 2016 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizado el 9 de mayo de 2017.

2. ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Los estados financieros del año 2016 han sido reestructurados como consecuencia de ajustes y reclasificaciones registrados en el 2017 que correspondían a años anteriores.

A continuación mostramos los estados financieros reestructurados y la explicación de los ajustes realizados (expresado en soles):

Efecto en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016

<u>ACTIVO</u>	<u>Saldos reportados al 31/12/2016</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldos reexpresados al 31/12/2016</u>
ACTIVO				
Efectivo	1,073,646	-	-	1,073,646
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4,868,432	-	-	4,868,432
Otras cuentas por cobrar	2,345,702	-	(76,902)	2,268,800
Existencias, neto	13,245,943	(9,342,276)	(i)	3,903,667
Activos biológicos	1,500,457	6,737,590	(ii)	8,238,047
Gastos pagados por anticipado	184,518	-	-	184,518
Cuentas por cobrar a relacionada	227,069	-	-	227,069
Propiedades, planta y equipo, neto	67,341,452	2,490,768	(i), (iii)	69,832,220
Intangibles, neto	26,705	-	1,642	28,347
	-----	-----	-----	-----
Total activo	90,813,924	(113,918)	(75,260)	90,624,746
	=====	=====	=====	=====

<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>Saldos reportados al 31/12/2016</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldos reexpresados al 31/12/2016</u>
PASIVO				
Obligaciones financieras a corto plazo	10,897,630	-	-	10,897,630
Cuentas por pagar comerciales	6,128,665	-	-	6,128,665
Obligaciones con terceros	9,905,768	-	-	9,905,768
Otras cuentas por pagar	1,454,634	-	-	1,454,634
Obligaciones financieras a largo plazo	13,175,522	-	-	13,175,522
Otras cuentas por pagar	3,057,260	-	-	3,057,260
Pasivo por impuesto a la renta diferido	6,241,633	-	-	6,241,633
Total pasivo	50,861,112	-	-	50,861,112
PATRIMONIO NETO	39,952,812	(113,918)	(75,260)	39,763,634
Total pasivo y patrimonio neto	90,813,924	(113,918)	(75,260)	90,624,746
	=====	=====	=====	=====

Reclasificaciones:

- (i) Corresponde a la activación de plantaciones de espárragos (planta productora) que se encontraban registradas como cultivos en proceso (existencias) por S/ 2,604,686.
- (ii) Corresponde a la reclasificación de los cultivos en proceso del rubro existencias al rubro de activos biológicos por s/ 6,737,590.

Ajustes:

- (iii) Corresponde a la regularización de la depreciación de las plantaciones de espárragos descrita en el punto (i) por S/ 113,918

Efecto en el estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016:

	<u>Resultados reportados del año 2016</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Resultados reestructurados del año 2016</u>
Ventas y servicios netos	36,370,772	-	-	36,370,772
Costo de ventas y servicios	(26,528,415)	-	-	(26,528,415)
Restitución de derechos arancelarios - Drawback	1,513,234	-	-	1,513,234
Gastos de administración	(3,851,215)	(113,918)	(75,260)	(4,040,393)
Gastos de ventas	(3,815,301)	-	-	(3,815,301)
Ganancias por variación en el valor de los activos biológicos	1,500,457	-	-	1,500,457
Gastos financieros	(10,041,514)	-	-	(10,041,514)
Ingresos financieros	6,631,761	-	-	6,631,761
Otros Ingresos	10,585	-	-	10,585
Impuesto a la renta	247,864	-	-	247,864
Utilidad neta	2,038,228	(113,918)	(75,260)	1,849,050
	=====	=====	=====	=====

3. POLÍTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los 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 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 para el 2017 y aplican a la Compañía se resumen a continuación pero no tuvieron efecto en los estados financieros

NIC 7 Modificaciones	Iniciativa de revelaciones (Publicada en enero de 2017 y vigente en 2017)	Introduce requisitos de revelaciones adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios sobre pasivos relacionados a actividades de financiamiento
NIC 12 Modificación	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (publicada en enero de 2017 y vigente en 2017)	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios varían en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones que tienen riesgo de causar un ajuste, en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a:

- La estimación para incobrables,
- La desvalorización de existencias,
- El valor razonable de los activos biológicos,
- La vida útil y valor recuperable de las propiedades, planta y equipo e intangibles,
- La determinación del impuesto a la renta diferido y
- La medición del valor razonable de los activos y pasivos y financieros.

(d) Traducción en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y los servicios que presta y en los costos que se incurren para producir estos bienes y brindar estos servicios. Los estados financieros se presentan en soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de registro de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en soles, aplicando los tipos de cambio de la fecha de transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte de los rubros de ingresos y gastos financieros en el estado de resultados.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos financieros primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción, excepto se trate de instrumentos financieros al valor razonable con efecto en resultados, en cuyo caso los costos de transacción afectan resultados del ejercicio. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y medición de activos financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía, le aplican los acápite siguientes:

- (i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados incluye el efectivo

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

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable son registrados en el estado de resultados.

- (ii) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionada y otras cuentas por cobrar del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido al riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno.

El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente, son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados en la cuenta "Estimación para cuentas de cobranza dudosa".

- (g) Clasificación, reconocimiento y medición de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica los pasivos financieros a costo amortizado que comprenden las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionada, obligaciones con terceros y otras cuentas por pagar; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

- (h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

El criterio utilizado para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. La Compañía considera como deteriorados todos aquellas partidas vencidas por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigados cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta otros ingresos en el estado de resultados.

(k) Existencias y estimación por desvalorización

- Los productos terminados se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.
- Las materias primas y auxiliares y envases y embalajes se valúan al costo, siguiendo el método de costo promedio.
- Las existencias en tránsito se valúan a su costo específico.
- 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.
- 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.

(l) Activos biológicos

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

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

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

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

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

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

(m) Propiedades, planta y equipo y depreciación acumulada

Las propiedades, planta y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y/o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. El costo de terrenos, edificios, instalaciones y otras construcciones, maquinarias y equipo y la planta productora incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasaciones realizadas por peritos independientes. Dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. El mayor valor se refleja como excedente de revaluación, neto del pasivo por impuesto a la renta diferido en otros resultados integrales y en el patrimonio neto. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada que se indican en la Nota 13.

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

Al vender o retirar las propiedades, planta y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados.

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

Plantas productoras

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

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

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

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

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

(n) Intangibles y amortización acumulada

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

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

(o) Deterioro de activos no financieros

El valor de 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. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados o se aumenta el excedente de revaluación rebajado en años anteriores.

(p) Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo. Con posterioridad al inicio del arrendamiento, sólo se puede revaluar el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

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

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

Arrendamiento financiero

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

(q) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (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. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(r) Beneficios a los empleados

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

(s) Capital emitido

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

(t) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en que es aprobada por los accionistas.

(u) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

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

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

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

- (v) Reconocimiento de ingresos por venta de bienes y prestación de servicios de maquila

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

- i. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad. Los ingresos por exportaciones están sujetos a un ajuste final de precios al término de un período de tiempo que fluctúa entre 60 y 90 días luego de la entrega del producto final. Los ingresos por venta de bienes no embarcados se reconocen como ingreso diferido;
- ii. La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
- iii. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- iv. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
- v. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

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

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

En el caso de las exportaciones, el ingreso se reconoce cuando se transfieren los riesgos y beneficios derivados de la mercadería vendida, según el INCOTERM (International Commercial Terms), que refleja las normas de aceptación

Los ingresos por la prestación de servicios de maquila se reconocen, según sea el caso, cuando:

- i. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- ii. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.
- iii. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del estado de situación financiera, puede ser cuantificado confiablemente.
- iv. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completar, puedan cuantificarse confiablemente.

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

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

Los ingresos por restitución de derechos arancelarios (drawback) se reconocen cuando la solicitud de devolución es presentada a la autoridad competente.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos se reconocen conforme se devengan.

- (x) Reconocimiento de costos de ventas, gastos por intereses, diferencias de cambios y otros gastos

El costo de ventas corresponde al costo de producción de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando estos son entregados al cliente.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(y) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo del estado de situación financiera, que consiste en determinar las diferencias temporarias entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporarias deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

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

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita 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.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(z) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir, sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes no se registran en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros solo cuando existe una obligación posible.

(aa) Utilidad básica y diluida por la acción

La utilidad básica por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación en el período, incluyendo las acciones por 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 y de inversión 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 2018 o en fecha posterior (Ver Nota 32).

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

4.1 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 (o). 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.

4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -

Las transacciones por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016, no han requerido la aplicación especial de juicio complejos profesionales al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y LA GESTIÓN DE CAPITAL

La Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito, de 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.

Se incluye en análisis de sensibilidad en los instrumentos financieros de la Compañía (cuentas por cobrar y cuentas por pagar) para ver su variabilidad frente a los cambios del mercado y mostrar el impacto en el estado de resultados y de otros resultados integrales si fuese el caso.

La sensibilidad ha sido preparada por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 con los saldos de activos y pasivos financieros a esas fechas.

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que 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.

La liquidez se controla 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 cuente con 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

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

<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
	=====	=====	=====
 <u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	 <u>Hasta 1 año</u>	 <u>Entre 2 y 5 años</u>	 <u>Total</u>
Obligaciones financieras	10,897,630	13,175,522	24,073,152
Cuentas por pagar comerciales	6,128,665	-	6,128,665
Cuentas por pagar a relacionada	-	-	-
Obligaciones con terceros	9,905,768	-	9,905,768
Otras cuentas por pagar	1,810,603	1,530,135	3,340,738
	-----	-----	-----
	28,742,666	14,705,657	43,448,323
	=====	=====	=====

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no puede cumplir sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las ventas al crédito. Es política de la Compañía, evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de firmar contratos de prestación de servicios. Estas evaluaciones de crédito son tomadas en cuenta por la práctica local de negocios.

La Compañía ha establecido una política de créditos según la cual cada cliente nuevo es analizado individualmente para ver si es sujeto de crédito antes que las condiciones estándares de la Compañía de pago y entrega le sean ofrecidos.

La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas si están disponibles y, en algunos casos, referencias bancarias.

El riesgo de crédito también surge del efectivo en instituciones financieras. En el caso de bancos e instituciones financieras, se aceptan únicamente empresas evaluadas independientemente con un calificativo "A".

(c) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta al riesgo comercial proveniente de cambios en los precios de mercado de ciertos productos agrícolas (espárrago verde, uva fresca y palta verde) que comercializa; sin embargo la Gerencia no espera que varíen en forma significativa en el futuro. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de precio de los productos agrícolas.

(d) Riesgo de interés

El riesgo de interés es el riesgo que se da por cambios en las tasas de interés de activos y pasivos financieros.

La Compañía está expuesta al riesgo de intereses de flujo de caja por las obligaciones financieras. La política de la Compañía es mantener financiamientos principales a tasas de interés fija, por lo que la Gerencia estima que el riesgo de interés es mínimo.

(e) Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en 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 soles se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2017 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/ 3.238 para las operaciones de compra y S/ 3.245 para la operaciones de venta (S/ 3.352 para la compra y S/ 3.360 para la venta en el 2016).

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	120,808	311,399
Cuentas por cobrar comerciales	1,406,712	1,433,510
Otras cuentas por cobrar	143,773	70,803
	-----	-----
	1,671,293	1,815,712
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras (Nota 14)	(7,179,917)	(7,164,789)
Cuentas por pagar comerciales	(1,008,986)	(1,174,940)
Obligaciones con terceros (Nota 16)	(2,958,619)	(2,948,144)
Otras cuentas por pagar	(1,693,674)	(981,684)
	-----	-----
	(12,841,196)	(12,269,557)
	-----	-----
Posición pasiva neta	(11,169,903)	(10,453,845)
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de cambio que generó esta posición. Durante el ejercicio 2017, la Compañía ha registrado una ganancia por diferencia en cambio de S/ 2,890,001 (S/ 6,630,836 en 2016) y una pérdida por diferencia en cambio de S/ 1,840,245 (S/6,503,214 en 2016). Ver Nota 27.

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de las variaciones en los años 2017 y 2016 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del sol en nuestros pasivos y activos financieros, básicamente denominados en esa moneda asumiendo diversas hipótesis de variación del dólar estadounidense con respecto al sol al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Para este efecto se comparó el tipo de cambio promedio del año con el tipo de cambio calculados 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 a la ganancia y pérdida de cambio del ejercicio. Como base se consideró el tipo de cambio promedio del año 2017 de S/ 3.261, de S/ 3.375 para el 2016. Si el tipo de cambio dólar estadounidense hubiera incrementado 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	2017		2016	
	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%	3.261	(1,821,253)	3.375	(1,764,087)

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	2017		2016	
	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%	3.261	1,821,253	3.375	1,764,087

Gestión de capital

El objetivo es salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como negocios en marcha con el fin de proporcionar retornos para los accionistas y beneficios para los grupos de interés y mantener una óptima estructura que permita reducir el costo de capital.

La Gerencia de la Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. La política de la Gerencia de la Compañía es la de financiar sus bienes de capital de corto y largo plazo con entidades del sistema financiero, con terceros y con sus propios recursos. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a sus accionistas o emitir nuevas acciones. No ha habido cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

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

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (expresado en soles):

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones financieras (Nota 14)	23,302,971	24,073,152
Menos: Efectivo (Nota 8)	(418,257)	(1,073,646)
	-----	-----
Deuda neta	22,884,714	22,999,506
	-----	-----
Total patrimonio neto	42,201,650	39,763,634
	=====	=====
Ratio de apalancamiento (deuda neta/patrimonio)	0.54	0.58
	=====	=====

6. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

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 es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

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

7. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

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 un monto ascendente a 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 17 (b)).

En el año 2016

- Se incrementó el valor de los activos fijos en S/ 7,876,040 como consecuencia de una revaluación voluntaria efectuada por la Compañía, incrementándose la cuenta de excedente de revaluación por S/ 6,694,634 e impuesto a la renta diferido por S/ 1,181,406.
- Se adquirió activos fijos mediante dos contratos de arrendamiento financiero por S/ 29,541 quedando pendiente de pago S/ 21,568 al 31 de diciembre de 2016, el cual forma parte del rubro de obligaciones financieras.

8. EFFECTIVO

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fondos fijos	22,647	9,285
Cuentas corrientes bancarias (a)	312,283	198,729
Cuenta de detracción bancaria (b)	1,429	181
Fondos mutuos (c)	81,028	826,664
Otros (d)	870	38,787
	-----	-----
	418,257	1,073,646
	=====	=====

- (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) Corresponde a 241.41 participaciones por un valor de cuotas por el importe US\$ 103.66 que equivale a US\$ 25,025 que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017 en Diviso Fondos Sociedad Administradora de Fondos SA (2,425.90 participaciones por un valor de cuotas por el importe US\$ 101.66 que equivale a US\$ 246,618 al 31 de diciembre de 2016). Este fondo es de rendimiento variable.
- (d) Corresponde a un 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 16).

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Facturas a terceros	5,594,321	5,872,759
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(982,612)	(1,004,327)
	-----	-----
	4,611,709	4,868,432
	=====	=====

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

El periodo de crédito otorgado a los clientes nacionales es de 30 días en promedio y para clientes de exportación es entre 60 y 90 días. El 70% de las ventas está concentrado en 8 clientes importantes (80 % en 12 clientes en el 2016).

En el año 2017 la Compañía ha realizado cobranzas a sus clientes por un importe ascendente a S/ 32,498,497 (S/36,350,538 en el 2016).

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>2017</u>	<u>2016</u>
<u>A terceros</u>		
Por vencer	4,004,310	4,472,868
Vencidos		
De 31 a 90 días	607,399	395,564
Más de 360 días	982,612	1,004,327
	-----	-----
	5,594,321	5,872,759
	=====	=====

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa (expresado en soles):

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	1,004,327	516,166
Estimación (Nota 26)	322,586	496,464
Castigo	(322,586)	-
Diferencia en cambio	(21,715)	(8,303)
	-----	-----
Saldo final	982,612	1,004,327
	=====	=====

En el proceso de estimación para 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.

La información sobre el riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales se presenta en la nota 4 (b).

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, determinada según los criterios indicados en la Nota 3 (j), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u> "Reestructurado ver Nota 2"
Impuesto General a las Ventas - IGV, crédito fiscal por aplicar	696,249	763,872
Impuesto a la Renta de la Compañía, saldo a favor por recuperar	186,801	186,801
Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN, por recuperar	209,894	209,894
Anticipos otorgados a proveedores (a)	409,737	422,547
Reclamos de tributos (b)	368,215	339,062
Préstamos a terceros (c)	282,910	205,653
Cuentas por cobrar a personal	76,879	4,549
Entregas a rendir cuenta	12,283	12,283
Reclamos a terceros	11,952	99,708
Otros menores	66,696	24,431
	----- 2,321,616 =====	----- 2,268,800 =====

- (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 2018.
- (b) Corresponde al saldo por cobrar por los derechos arancelarios (drawback) que fueron cancelados en el 2018 (Ver Nota 24).
- (c) Corresponden a préstamos otorgados a terceros, no devengan intereses y es 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 2017 y 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016, las remuneraciones a los directores y personal clave de la Compañía ascendieron a S/ 514,751 y S/ 500,554, respectivamente.

11. EXISTENCIAS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	1,915,471	1,108,725
Materias primas y auxiliares	208,161	154,193
Envases y embalajes	2,580,552	1,951,422
Existencias en tránsito	712,603	689,327
	-----	-----
	5,416,787	3,903,667
	=====	=====

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.

12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

En aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 41 - Agricultura, la Compañía registró los productos agrícolas (espárragos, uvas, paltos, mangos y otros) a su valor razonable, pero sólo de aquellos que al 31 de diciembre de 2017 se encontraban en crecimiento y que serán cosechados al año siguiente.

El valor razonable de mercado ha sido determinado en base al valor presente de los flujos de caja esperados y a los costos estimados en los cultivos de espárragos, uvas, paltos, mangos y otros, proyectados hasta la fecha final de producción del activo biológico. Para este efecto la Gerencia preparó proyecciones de los ingresos y costos en función a la producción y precios de venta estimados de los productos agrícolas y estableció los valores del costo del activo de manera razonable. Para la determinación del valor presente se ha considerado una tasa de descuento equivalente al 8.65% anual al 31 de diciembre de 2017 (10.02% anual al 31 de diciembre de 2016).

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor de venta estimado	12,904,291	10,190,739
Costo de venta estimado	(6,571,685)	(8,539,870)
	-----	-----
Utilidades futuras estimada - Venta de espárragos, uvas, paltos, mangos y otros	6,332,606	1,650,869
	=====	=====
Valor presente de las utilidades futuras estimada	5,828,534	1,500,457
	=====	=====

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	8,238,047	3,342,523
Compras, mantenimiento e inversiones de campos de cultivo (a)	6,118,010	7,490,657
Depreciación de plantas productoras - Nota 13 (f)	107,874	267,715
Cosecha de campo de cultivo	(4,432,994)	(4,363,305)
Variación en el valor razonable de los activos biológicos	4,328,077	1,500,457
	-----	-----
Saldo final	14,359,014	8,238,047
	=====	=====

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

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

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

<u>Año 2017</u>	<u>Saldo inicial</u> "Reestructurado Ver Nota 2"	<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
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
Plantas productoras	16,755,174	702,283	2,732,768	-	(3,112,738)	17,077,487
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
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
Plantas productoras	1,720,384	938,313	471,869	-	(542,160)	2,588,406
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
	=====		=====		=====	=====

<u>Año 2016</u>	<u>Saldo inicia</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Revaluación</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldo final</u> "Reestructurado Ver Nota 2"
COSTO DE:					
Terrenos	16,941,108	-	7,876,040	-	24,817,148
Edificios, instalaciones y otras construcciones	13,339,502	134,690	-	-	13,474,192
Maquinarias y equipo	19,000,577	248,510	-	-	19,249,087
Unidades de transporte	1,185,996	30,811	-	-	1,216,807
Muebles y enseres	71,454	-	-	-	71,454
Equipos diversos	2,353,234	6,965	-	-	2,360,199
Trabajos en curso	1,400,212	-	-	(679,017)	721,195
Plantas productoras	13,471,471	2,604,686	-	679,017	16,755,174
Activo de origen animal	63,916	-	-	-	63,916
	-----	-----	-----	-----	-----
Total costo	67,827,470	3,025,662	7,876,040	-	78,729,172
	-----	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:					
Edificios, instalaciones y otras construcciones	2,089,121	226,361	-	-	2,315,482
Maquinarias y equipos	1,926,584	883,538	-	-	2,810,122
Unidades de transporte	670,458	128,724	-	-	799,182
Muebles y enseres	34,211	7,145	-	-	41,356
Equipos diversos	975,723	234,174	-	-	1,209,897
Plantas productoras	803,233	917,151	-	-	1,720,384
Activo origen animal (*)	529	-	-	-	529
	-----	-----	-----	-----	-----
Total depreciación acumulada	6,499,859	2,397,093	-	-	8,896,952
	-----	=====	=====	=====	-----
Valor neto	61,327,611				69,832,220
	=====				=====

- (a) La depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

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

- (b) En los años 2017, 2016, 2015 y 2011 la Compañía efectuó revaluaciones voluntarias de activos fijos sobre la base de tasaciones realizadas por un perito independiente resultando un excedente de revaluación por S/ 1,921,764 (S/ 6,694,624 en 2016, S/ 10,024,698 en 2015 y S/ 10,588,860 en 2011) neto del impuesto a la renta diferido por S/ 339,135 (S/ 1,181,406 en 2016, S/ 1,769,064 en 2015 y 1,868,622 en 2011). La depreciación del mayor valor del activo no es deducible tributariamente para el cálculo del Impuesto a la Renta. Para propósitos contables la depreciación es determinada de acuerdo a la vida útil remanente estimada por la tasación.

La tasación se determinó por referencia a precios de mercado recientes observables entre sujetos debidamente informados en condiciones de independencia. El valor razonable se ha clasificado como un valor razonable Nivel 2 sobre la base de las variables de la técnica de valuación utilizada para ajustar los datos que provinieron de informaciones de mercado observable (es decir, similares) en localizaciones similares.

El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:

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

- (c) Corresponde a la baja de 67 hectáreas de Esparrago 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) A continuación se presenta el importe en libros para cada clase de propiedades planta y equipo que ha sido revaluado, según el modelo del costo:

	<u>Año de revaluación</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Terrenos	-	8,716,024
Planta Productora	3,840,642	-
	-----	-----
Valor neto	3,840,642	8,716,024
	=====	=====

- (e) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los proyectos que conforman el rubro de trabajos en curso se detallan a continuación:

<u>Proyecto</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1. Inversión en plantación espárrago (*)	400,176	400,176
2. Otros menores	304,265	321,019
	-----	-----
	704,441	721,195
	=====	=====

- (*) Corresponde a la inversión para la siembra de 16 hectáreas de espárrago, comprende las inversiones de preparación, instalación y levante (inversiones en curso) hasta la primera cosecha, que se estima realizar en el 2018. Posterior a ello se empezará a amortizar en base al tiempo estimado de la vida útil de la plantación.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activo biológico (Nota 12)	107,874	267,715
Costo de ventas y servicios (Notas 23)	1,330,055	986,666
Gastos de administración (Nota 25)	1,196,530	1,142,712
Gastos de ventas (Nota 26)	52,064	-
	-----	-----
	2,686,523	2,397,093
	=====	=====

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

	<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>			<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>		
	<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	2,856,425	(303,440)	2,552,985	2,856,425	(256,519)	2,599,906
Unidades de transporte	298,878	(272,520)	26,358	298,878	(252,458)	46,420
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	3,155,303	(575,960)	2,579,343	3,155,303	(508,977)	2,646,326
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Los contratos de los activos fijos bajo arrendamiento financiero tienen plazos de hasta 48 meses. Los montos a pagar en el 2018 y 2019 ascienden a S/ 135,167 y S/ 65,796 respectivamente.

- (h) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Gerencia de la Compañía considera que no se requiere registrar ninguna pérdida por deterioro de los activos de extensa vida útil.
- (i) En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La Compañía recurre al sistema financiero para financiar su capital de trabajo en el corto plazo y eventualmente financia en el mediano plazo, sus operaciones de adquisiciones de bienes de capital. Para estos efectos otorga garantías que se detallan en la Nota 19. No obstante, en las operaciones de arrendamiento financiero las garantías son los mismos bienes.

A continuación se presenta la composición del rubro:

ENTIDAD BANCARIA	GARANTÍAS	TASA DE INTERÉS ANUAL %	VENCIMIENTO	SALDO EN MONEDA EXTRANJERA		TOTAL		CORRIENTE		NO CORRIENTE	
				2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<u>SOBREGIROS BANCARIOS (*)</u>											
BBVA Banco Continental	Ninguna	-	2017	44,098	34,931	146,159	117,091	146,159	117,091	-	-
Banco de Crédito del Perú	Ninguna	-	2017	-	32,675	1,078	109,527	1,078	109,527	-	-
				-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
				44,098	67,606	147,237	226,618	147,237	226,618	-	-
				-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
<u>Pagarés</u>											
Banco Financiero	Nota 19 (a)	12	31/07/2021	2,206,814	2,784,112	7,161,111	9,354,616	1,871,359	1,939,721	5,289,752	7,414,895
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	10/01/2017	-	191,300	-	642,769	-	642,769	-	-
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	17/01/2017	-	17,308	-	58,155	-	58,155	-	-
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	22/02/2017	-	19,129	-	64,272	-	64,272	-	-
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	12/02/2017	-	27,987	-	94,036	-	94,036	-	-
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	12/02/2017	-	110,572	-	371,525	-	371,525	-	-
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	20/03/2017	-	50,210	-	168,704	-	168,704	-	-
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	26/03/2017	-	50,210	-	168,704	-	168,704	-	-
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	01/01/2018	64,343	-	208,793	-	208,793	-	-	-
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	03/02/2018	83,205	-	270,000	-	270,000	-	-	-
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	05/02/2018	141,864	-	460,349	-	460,349	-	-	-
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	11/02/2018	25,296	-	82,085	-	82,085	-	-	-
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	12/02/2018	31,359	-	101,761	-	101,761	-	-	-
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	12/02/2018	32,371	-	105,043	-	105,043	-	-	-
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	13/02/2018	36,408	-	118,145	-	118,145	-	-	-
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	22/02/2018	118,067	-	383,129	-	383,129	-	-	-
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	07/03/2018	91,539	-	297,042	-	297,042	-	-	-
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	07/03/2018	20,118	-	65,284	-	65,284	-	-	-
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	13/02/2018	84,003	-	272,589	-	272,589	-	-	-
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	19/03/2018	160,473	-	520,736	-	520,736	-	-	-
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	20/02/2018	82,492	-	267,685	-	267,685	-	-	-
Banco Financiero	Nota 19 (a)		22/03/2018	74,164	-	240,663	-	240,663	-	-	-
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	22/03/2018	346,785	-	1,125,316	-	1,125,316	-	-	-
Banco Financiero	Nota 19 (a)	9	26/02/2018	109,323	-	354,753	-	354,753	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (a)	11	19/11/2020	969,564	1,238,870	3,146,234	4,162,603	971,499	904,870	2,174,735	3,257,734
BBVA Banco Continental	Nota 19 (a)	9	02/03/2017	-	75,000	-	252,000	-	252,000	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (a)	9	07/03/2017	-	95,322	-	320,282	-	320,282	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (a)	9	14/03/2017	-	89,366	-	300,270	-	300,270	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (a)	9	15/03/2017	-	100,387	-	337,301	-	337,301	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (a)	9	16/03/2017	-	100,363	-	337,220	-	337,220	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (a)	9	20/03/2017	-	150,399	-	505,342	-	505,342	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (a)	9	20/03/2017	-	190,506	-	640,099	-	640,099	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (a)	9	23/03/2017	-	100,194	-	336,650	-	336,650	-	-

ENTIDAD BANCARIA	GARANTÍAS	TASA DE INTERÉS ANUAL %	VENCIMIENTO	SALDO EN MONEDA EXTRANJERA		TOTAL		CORRIENTE		NO CORRIENTE	
				2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<u>Pagarés</u>											
BBVA Banco Continental	Nota 19 (a)	9	28/03/2017	-	79,057	-	265,633	-	265,633	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (a)	9	28/03/2017	-	122,050	-	410,088	-	410,088	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (a)	9	28/03/2017	-	83,060	-	279,082	-	279,082	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (a)	9	17/01/2018	91,845	-	298,037	-	298,037	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (a)	9	23/01/2018	50,941	-	165,303	-	165,303	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (a)	9	25/01/2018	91,643	-	297,381	-	297,381	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (a)	9	22/02/2018	180,088	-	584,386	-	584,386	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (a)	9	02/01/2018	110,950	-	360,033	-	360,033	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (a)	9	14/03/2018	136,541	-	443,077	-	443,077	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (a)	9	15/03/2018	58,217	-	188,915	-	188,915	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (a)	9	21/03/2018	299,700	-	972,527	-	972,527	-	-	-
BBVA Banco Continental	Nota 19 (a)	9	27/03/2018	190,178	-	617,127	-	617,127	-	-	-
Banco Interamericano Finanzas	Nota 19 (a)	9.5	28/04/2021	682,979	840,789	2,216,266	2,825,051	561,450	530,242	1,654,816	2,294,808
Banco Interamericano Finanzas	Nota 19 (a)	8.5	14/01/2017	-	228,398	-	767,416	-	767,416	-	-
Banco Interamericano Finanzas	Nota 19 (a)	8.5	30/03/2017	-	173,090	-	581,581	-	581,581	-	-
Banco Interamericano Finanzas	Nota 19 (a)	8.5	26/01/2018	130,000	-	421,850	-	421,850	-	-	-
Banco Interamericano Finanzas	Nota 19 (a)	8.5	26/01/2018	97,000	-	314,765	-	314,765	-	-	-
Banco Interamericano Finanzas	Nota 19 (a)	8.5	02/01/2018	121,670	-	394,820	-	394,820	-	-	-
Banco Interamericano Finanzas	Nota 19 (a)	8.5	22/02/2018	55,515	-	180,146	-	180,146	-	-	-
Banco Interamericano Finanzas	Nota 19 (a)	8.5	14/02/2018	33,389	-	108,347	-	108,347	-	-	-
Banco Interamericano Finanzas	Nota 19 (a)	8.5	28/03/2018	65,045	-	211,073	-	211,073	-	-	-
				7,073,889	6,917,679	22,954,771	23,243,399	13,835,468	10,275,962	9,119,303	12,967,437
<u>Arrendamiento financiero</u>											
BBVA Banco Continental	El mismo bien	6.33	11/03/2017	-	16,259	-	54,631	-	54,631	-	-
BBVA Banco Continental	El mismo bien	6.33	24/10/2017	-	7,936	-	26,666	-	26,666	-	-
BBVA Banco Continental	El mismo bien	8.42	02/05/2018	3,388	10,475	10,993	35,195	10,993	23,813	-	11,382
BBVA Banco Continental	El mismo bien	5.7	02/10/2017	-	10,535	-	35,398	-	35,398	-	-
Banco Interbank	El mismo bien	6.9	12/07/2018	2,442	6,419	7,926	21,568	7,926	13,361	-	8,207
Banco Financiero	El mismo bien	9.65	02/01/2018	689	6,276	2,236	21,086	2,236	18,770	-	2,316
Banco Financiero	El mismo bien	9.65	15/02/2018	2,289	14,170	7,427	47,610	7,427	39,920	-	7,690
Banco Financiero	El mismo bien	8.96	11/10/2017	-	8,717	-	29,291	-	29,291	-	-
Banco Financiero	El mismo bien	9.5	25/08/2019	46,540	71,265	151,024	239,451	87,858	83,075	63,166	156,376
Banco Financiero	El mismo bien	9.57	10/01/2019	6,582	11,852	21,357	39,822	18,727	17,708	2,630	22,114
Banco Financiero	El mismo bien	9	13/03/2017	-	15,600	-	52,417	-	52,417	-	-
				61,930	179,504	200,963	603,135	135,167	395,050	65,796	208,085
				7,179,917	7,164,789	23,302,971	24,073,152	14,117,872	10,897,630	9,185,099	13,175,522
				=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

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

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

<u>Año</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2017	-	10,897,630
2018	14,117,872	125,460
2019	3,767,834	279,273
2020	4,200,796	4,162,603
2021	1,216,469	8,608,186
	-----	-----
	23,302,971	24,073,152
	=====	=====

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	24,073,152	25,361,422
Préstamos	41,947,661	33,226,841
Amortizaciones	(42,717,842)	(34,536,679)
Sin movimiento de fondos (Nota 7)	-	21,568
	-----	-----
Saldo final	23,302,971	24,073,152
	=====	=====

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>			<u>2016</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	998,160	2,188,636	3,186,796	436,899	2,034,184	2,471,083
Letras	506,760	1,718,030	2,224,790	238,710	3,418,872	3,657,582
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total	1,504,920	3,906,666	5,411,586	675,609	5,453,056	6,128,665
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

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 2017 la Compañía ha efectuado pagos a sus proveedores por un importe ascendente a S/ 14,625,910 (S/ 28, 231,755 en el 2016).

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

16. OBLIGACIONES CON TERCEROS

Corresponde a papeles comerciales emitidos por BNB Valores Perú Solfin 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:

<u>Serie</u>	<u>2017</u>		<u>2016</u>		<u>Vencimiento</u>
	<u>US\$</u>	<u>S/</u>	<u>US\$</u>	<u>S/</u>	
<u>BNB Valores Perú Solfin 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
O	-	-	493,862	1,659,378	Marzo 2017
P	-	-	490,847	1,649,244	Mayo 2017
Q	-	-	488,756	1,642,221	Junio 2017
V	-	-	401,972	1,350,628	Agosto 2017
	-----	-----	-----	-----	
	1,873,694	6,080,138	1,875,437	6,301,471	
	-----	-----	-----	-----	

Serie	2017		2016		Vencimiento
	US\$	S/	US\$	S/	
<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
B	-	-	496,502	1,668,247	Febrero 2017
C	-	-	576,205	1,936,050	Setiembre 2017
	-----	-----	-----	-----	
	1,084,925	3,520,582	1,072,707	3,604,297	
	-----	-----	-----	-----	
Total	2,958,619	9,600,720	2,948,144	9,905,768	
	=====	=====	=====	=====	

Dichos papeles comerciales devengan intereses a la tasa promedio de 4.74% por ciento anual (5.33 por ciento anual en el 2016) se vienen cancelando a su vencimiento y están garantizados con el patrimonio de la Compañía.

Durante el año 2017 la Compañía ha recibido fondos de terceros por un importe ascendente a S/ 12, 061,889 (S/ 13, 467,015 en el 2016), y a su vez ha realizado amortizaciones de dichos fondos por S/ 12, 366,937 (S/ 8, 212,487 en el 2016).

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2017	2016
Anticipos recibidos	301,408	123,978
Remuneraciones y participaciones	670,445	546,176
Tributos	496,609	390,240
Vacaciones	303,764	234,740
Préstamos de terceros (a)	3,282,329	3,215,964
Cuentas por pagar a terceros (b)	3,391,579	-
Otros menores	96,446	796
	-----	-----
Total	8,542,580	4,511,894
	-----	-----
Parte corriente	7,978,426	1,454,634
	=====	=====
Parte no corriente- Préstamos de terceros (a)	564,154	3,057,260
	=====	=====

- (a) Corresponde a préstamos otorgados por las empresas Carbaméricas Inc. por US\$ 153,900 (US\$ 509,899 en el 2016), Southern Special Ties por US\$ 232,950 (US\$ 47,233 en el 2016) y Crops Nv por US\$ 400,000 (US\$ 400,000 en el 2016) y Tambo Sur LLC por US\$ 200,000, no devengan intereses y serán cancelados hasta el 2020.

Durante el año 2017 la Compañía ha recibido préstamos de dichas empresas por un importe ascendente a S/ 4,079,698 (S/ 1, 674,600 en el 2016), y a su vez se ha realizado amortizaciones de dichos préstamos por S/ 3, 913,333 (S/ 473,429 en el 2016).

- (b) Corresponde a cuentas por pagar a las entidades financieras Diviso Fondo SAF S.A. y Diviso Fondo de Inversión en Acreencias por S/ 1,433,620 y S/ 1,957,959 (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 2017 la Compañía ha realizado amortizaciones de dichos financiamientos por S/ 9,354,404.

18. 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>(Cargo)/ abono al estado de otros resultados integrales</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldo final</u>
El pasivo diferido se ha generado por lo siguiente:					
1. Costo atribuido de la planta Productora	(1,779,750)	506,071	-	-	(1,273,679)
2. Por el valor razonable de los activos bilógicos - NIC 41	(225,069)	(649,211)	-	-	(874,280)
3. Costo neto de revaluación de activos fijos	(4,458,297)	81,258	(339,135)	-	(4,716,174)
4. Otros menores	(52,784)	(42,121)	-	8,941	(85,964)
Total pasivo	(6,515,900)	(104,003)	(339,135)	8,941	(6,950,097)
El activo diferido se ha generado por lo siguiente:					
1. Vacaciones devengadas no pagadas	35,211	5,415	-	-	40,626
2. Estimación de cobranza dudosa	150,649	48,388	-	-	199,037
3. Otros menores	88,407	76,296	-	-	164,703
Total activo	274,267	130,099	-	-	404,366
Pasivo diferido neto	(6,241,633)	26,096	(339,135)	8,941	(6,545,731)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corriente (Nota 31 (b))	(440,835)	(322,714)
Diferido	26,096	570,578
	-----	-----
Total	414,739	247,864
	=====	=====

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

	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
			"Reestructurado Ver Nota 2"	
Utilidad antes del impuesto a la renta	930,991	100.00	1,601,186	100.00
	-----	-----	-----	-----
Impuesto a la renta según tasa teórica	139,649	15.00	240,178	15.00
Efecto tributario neto por diferencias permanentes: Gastos no deducibles e ingresos no gravables	275,090	29.55	7,686	0.48
	-----	-----	-----	-----
Gasto por impuesto a la renta	414,739	44.55	247,864	15.48
	=====	=====	=====	=====

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

19. GARANTÍAS Y FIANZAS

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía ha otorgado 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 Financiero.
- Fianza respaldada con garantía hipotecaria, que otorga 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 otorgados por el Banco Interamericano de Finanzas para garantizar el cumplimiento de las obligaciones financieras con el Banco.
- Líneas de fianzas por US\$ 200,000 otorgados por el Banco Financiero, (utilizado S/ 265,000 al 31 de diciembre de 2017) para garantizar el cumplimiento de las obligaciones financieras con el Banco.

20. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene pendiente de resolver diversos procesos administrativos con la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), por diversas resoluciones de determinación de impuestos, multas e intereses por un importe total de S/ 258 mil.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores existen argumentos legales que sustentan la posición de la Compañía y estiman obtener resultados favorables, por lo que no se ha constituido provisión alguna en los estados financieros.

21. PATRIMONIO NETO

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

La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue como sigue:

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

- (b) Excedente de revaluación - Corresponde al excedente resultante de revaluar terrenos, edificios, instalaciones y otras construcciones, maquinaria y equipos y la planta productora a valor de mercado en los años 2017, 2016, 2015 y 2011. Dicho excedente no puede capitalizarse ni ser distribuido como dividendos excepto que se haya realizado (por venta o depreciación anual del activo fijo que lo generó siempre que exista utilidad neta).
- (c) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable 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 31 (c)) 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.

22. VENTAS Y SERVICIOS PRESTADOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas al exterior</u>		
Mango congelado	14,430,008	16,575,038
Esparrago verde fresco (a)	4,687,504	10,082,940
Fresa congelada	3,479,502	1,497,521
Uva fresca	2,773,218	1,460,450
Palta congelada	1,843,762	223,620
Otros menores	3,067,287	5,468,944
	-----	-----
	30,281,281	35,308,513
	-----	-----
<u>Ventas locales</u>		
Aji congelado	782,507	-
Palta fresca	312,049	-
Mango fresco	-	430,906
Otros menores	161,508	154,301
	-----	-----
	1,256,064	585,207
	-----	-----
Servicios prestados	387,543	477,052
	-----	-----
	31,924,888	36,370,772
	=====	=====

(a) La disminución de las ventas se debe a la baja de 67 hectáreas de espárragos. Ver Nota 13 (c).

23. COSTO DE VENTAS Y SERVICIOS PRESTADOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario inicial de productos terminados	1,108,725	1,291,513
	-----	-----
<u>Más</u>		
Consumo de materias primas, envases y embalajes y suministros diversos	13,233,345	17,747,752
Mano de obra	6,264,949	4,730,446
Servicios de terceros	3,535,993	2,472,908
Depreciación (Nota 13 (e))	1,330,055	986,666
Gastos generales	413,789	407,855
Otras compras	37,552	-
	-----	-----
	24,815,683	26,345,627
	-----	-----
<u>Menos:</u>		
Inventario final de productos terminados	(1,915,471)	(1,108,725)
	-----	-----
	24,008,937	26,528,415
	=====	=====

24. RESTITUCIÓN DE DERECHOS ARANCELARIOS (DRAWBACK)

La Ley General de Aduanas (D.S. N° 45-94-EF) y el Reglamento de Procedimiento de Restitución Simplificada de Derechos Arancelarios y sus modificatorias, norman el procedimiento de Restitución Simplificada de Derechos Arancelarios - Drawback (D.S. N° 104-95-EF) para las empresas productoras-exportadoras, cuyo costo de producción se ha incrementado por los derechos de aduana que gravaron la importación de materias primas, insumos, productos intermedios y partes o piezas incorporadas o consumidos en la producción de los bienes que exporta. Dichas empresas tienen derecho a la restitución de los derechos de aduana, el cual fue de 4% y 3% del valor de FOB de las exportaciones para los años 2015 y del 1 de enero hasta el 14 de octubre de 2016, respectivamente. Asimismo, de conformidad con el Decreto Supremo 282-2016-EF publicado el 14 de octubre de 2016, la tasa de restitución del Valor FOB a partir del 15 de octubre de 2016 y por los años 2017 y 2018 será del 4% y a partir del 1 de enero 2019 será del 3%.

El ingreso correspondiente al año 2017 ascendió a S/ 1,091,168 (S/ 1, 513,234 en 2016).

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u> "Reestructurado ver Nota 2"
Cargas de personal	1,105,964	1,453,645
Servicios prestados por terceros	548,050	510,621
Correo y telecomunicaciones	62,475	55,114
Mantenimiento y reparación	70,423	27,784
Honorarios por asesorías	75,222	241,781
Tributos	86,289	48,844
Cargas diversas de gestión	679,739	549,065
Depreciación (Nota 13 (e))	1,196,530	1,142,712
Amortización	17,901	10,827
	-----	-----
	3,842,593	4,040,393
	=====	=====

26. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cargas de personal	324,251	353,018
Servicios prestados por terceros (a)	2,894,475	2,958,269
Cargas diversas de gestión	11,359	7,549
Depreciación (Nota 13 (e))	52,064	-
Cobranza dudosa (Nota 9)	322,586	496,465
	-----	-----
	3,604,735	3,815,301
	=====	=====

(a) Incluye principalmente gastos por servicios de aduanas y el flete marítimo y aéreo por S/ / 2, 684,816 (S/ 2, 662,820 en el 2016).

2016

<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	35,308,513	1,513,234	(26,123,283)	(9,486,198)	1,212,266	1,791,899
Ventas nacionales	585,207	-	(53,571)	(147,757)	383,879	31,485
Servicio de maquila	477,052	-	(351,561)	(120,450)	5,041	25,666
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	36,370,772	1,513,234	(26,528,415)	(9,754,405)	1,601,186	1,849,050
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

30. UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta	516,252	1,849,050
	-----	-----
Promedio de acciones (Nota 21)	7,707,197	7,707,197
	-----	-----
Utilidad básica por acción	0.07	0.24
	=====	=====
Utilidad diluida por acción	0.07	0.24
	=====	=====

31. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) La Administración Tributaria Peruana tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2013 a 2017. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria Peruana sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- b) El Impuesto a la Renta Tributario de S/ 440,835 (S/ 322,714 en 2016) se ha determinado como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	930,991	1,601,186
Participación de los trabajadores (Nota 28)	154,748	107,571
	-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	1,085,739	1,708,757
	-----	-----
A) Partidas conciliatorias permanentes		
<u>Adiciones</u>	5,528,643	2,329,861
	-----	-----
<u>Deducciones</u>	(1,091,168)	(1,513,234)
	-----	-----
B) Partidas conciliatorias temporales		
<u>Adiciones</u>		
1. Estimación de cobranza dudosa	322,586	496,465
2. Depreciación de activos fijos revaluados	541,718	541,718
3. Depreciación planta productora	803,233	803,233
4. Vacaciones devengadas y no pagadas	200,065	234,740
5. Provisiones devengadas y no pagadas	470,168	110,316
	-----	-----
	2,337,770	2,186,472
	-----	-----
<u>Deducciones</u>		
1. Vacaciones devengadas y pagadas	(163,960)	(338,152)
2. Depreciación de activos fijos bajo arrendamiento financiero	(280,769)	(267,581)
3. Ganancia por variación en el valor razonable de los activos biológicos	(4,328,077)	(1,500,457)
4. Otros menores	(149,276)	(454,239)
	-----	-----
	(4,922,082)	(2,560,429)
	-----	-----
Base imponible	2,938,902	2,151,427
	=====	=====
Participación de los trabajadores - 5% (Nota 28)	154,748	107,571
	=====	=====
Impuesto a la Renta - 15% (Nota 18 (b))	440,835	322,714
	=====	=====

- (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 0.8%.
- (ii) Se podrá depreciar en cinco años los bienes que se adquieran o construyan para infraestructura hidráulica u obras de riego que se realicen durante la vigencia de la presente Ley.

- (iii) El acogimiento a los beneficios a que se refiere la Ley se efectuará en la forma, plazo y condiciones que la SUNAT establezca. El referido acogimiento se realizará anualmente y tendrá carácter constitutivo.
 - (iv) Se mantiene vigente la condición de que el beneficiario realice principalmente actividades de cultivo, crianza y/o agroindustriales siempre y cuando los ingresos netos por otras actividades no comprendidas en los beneficios establecidos por la Ley, no supere en conjunto el 20% del total de sus ingresos netos anuales proyectados.
 - (v) Para no perder el beneficio de esta Ley, se deberá estar al día en el pago de las obligaciones tributarias con la SUNAT. Se deberá entender que el beneficiario no está al día con el pago de sus obligaciones tributarias, cuando incumple el pago de cualquiera de los tributos a los cuales está afecto, incluyendo los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta, por tres (3) períodos mensuales, consecutivos o alternados, durante el ejercicio en el que se otorgue al beneficio.
- (d) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a la Compañía, por haberse acogido a la norma mencionada en el párrafo anterior, es de 15%. Si la empresa distribuye total o parcialmente dividendos o cualquier otra forma de distribución de sus utilidades que se adopten o se pongan a disposición a partir del 1 de enero de 2017 se le aplica una tasa adicional del 5% sobre el monto distribuido, a cargo de cada accionista, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Cabe señalar que a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados obtenidos entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2016 que formen parte de la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades se les aplicará la tasa del 6,8%. Asimismo, se presumirá, sin admitir prueba en contrario, que la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades que se efectúa corresponde a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, más antiguos.

Además, toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados (dividendos presuntos), están afectas a la tasa del Impuesto a la Renta, a cargo de la empresa, de 5% durante 2017.

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 2017. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocerá en el ejercicio que ocurra.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene saldos acreedores con la Administración Tributaria relacionados con el impuesto a la renta por S/ 186,801. Ver Nota 10.

- (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 así como contar con la documentación e información que respalde dichas transacciones.

Mediante Decreto Legislativo 1312, publicado el 31 de diciembre 2016, se establecieron diversos cambios en la normativa de Precios de Transferencia que posteriormente fueron reglamentados mediante Decreto Supremo No. 333-2017-EF.

Así, para las transacciones realizadas durante 2017 con partes vinculadas y/o desde, hacia y a través de paraísos fiscales o territorios de baja o nula imposición, que deben ser declaradas durante 2018, corresponde presentar la Declaración Jurada Informativa denominada Reporte Local. Este Reporte Local deberá ser presentado por aquellos contribuyentes sujetos a las reglas de Precios de Transferencia cuyos ingresos devengados en el ejercicio fiscal superen las 2,300 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) (S/ 9,315,000), respecto de las transacciones que generen rentas gravadas y/o costos deducibles para la determinación del Impuesto a la Renta. Mediante Resolución de Superintendencia la SUNAT podrá exigir el cumplimiento de la citada obligación a contribuyentes que tengan transacciones que generen rentas exoneradas o inafectas y costos o gastos no deducibles para la determinación del Impuesto.

Para las transacciones realizadas a partir de 2017, que deban ser declaradas en 2018 por contribuyentes que formen parte de un Grupo cuyos ingresos devengados en el ejercicio gravable superen las 20,000 UIT (S/ 81,000,000), se ha establecido la obligación de presentar 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.

Asimismo, la matriz domiciliada en el país de un grupo multinacional presentará, para las transacciones realizadas a partir de 2017 que deban ser declaradas en 2018, la declaración Jurada Informativa denominada Reporte País por País siempre que los ingresos, según los estados financieros consolidados que formule, devengados en el ejercicio gravable anterior al que corresponda la declaración, sean mayores o iguales a S/ 2,700'000,000. 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.

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

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

A continuación los cambios que regirán a partir del 1 de enero de 2018 o en fecha posterior:

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 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)

NIIF 16	Arrendamientos (Publicada en enero de 2016)(Vigente a partir de 2019)	Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La novedad central radica en que la nueva norma propone un modelo contable único para los arrendatarios, que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habrá amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el coste amortizado del pasivo)
NIC 40	Transferencia de una propiedad a o desde una propiedad (vigente a partir de 2018)	Clarificación en relación a que el momento es el de cambio de uso
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

El efecto de que la Compañía aplique las normas que entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018 es el siguiente:

- a) NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Efectiva a partir del período que se inicia el 1 de enero de 2018.

La Compañía durante este período ha evaluado preliminarmente los detalles e impactos de la aplicación de esta norma y en la etapa actual del análisis, aún en desarrollo, no se anticipan impactos contables significativos que afecten la periodicidad del reconocimiento de los ingresos ordinarios.

- b) NIIF 9 - Instrumentos financieros

Efectiva a partir del 1 de enero de 2018.

A la Compañía le aplica por la estimación de las cuentas de cobranza dudosa y por obligaciones con terceros a largo plazo.

En ambos casos las políticas respecto a las estimaciones y valor razonable no tienen efecto en los estados financieros porque los valores en libros representan su mejor estimación y valor respectivamente.

33. EVENTOS POSTERIORES

A excepción de los siguientes hechos, entre el 31 de diciembre de 2017 y el 9 de abril de 2018, 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 5 de Enero de 2018 la Gerencia General de la Compañía, acordó la Colocación y Emisión de la Serie E de la Primera Emisión del Primer Programa Privado de Instrumentos de Corto Plazo por un monto ascendente a US\$ 500,000 y con vencimiento el 07 de Octubre de 2018 (270 días).
- Con fecha 5 de enero de 2018 se publicó el aviso de oferta de la Serie E de la Segunda Emisión del Primer Programa de Instrumento de Corto Plazo.
- Con fecha 5 de enero de 2018 se informó como hecho de importancia la cancelación de la serie E de la primera emisión, del primer programa privado de instrumento de corto plazo por el importe US\$ 500,000 a Diviso Bolsa SAB SA.
- Con fecha 9 de enero de 2018 se informa los resultados de la colocación y cronograma de pago de la serie E de la Segunda Emisión del Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo.
- Con fecha 9 de febrero de 2018 se informa la decisión de aprobar el financiamiento a través del mercado de capitales mediante la emisión privada de papeles comerciales a través de un Cuarto programa privado de instrumentos de corto plazo CHAVIN por la suma no mayor US\$ 250,000.
- Con fecha 15 de febrero de 2018 la Gerencia General de la Compañía, acordó la Colocación y Emisión de la Serie F de la Primera Emisión del Primer Programa Privado de Instrumentos de Corto Plazo por un monto ascendente a US\$ 500,000 y con vencimiento el 18 de noviembre de 2018 (270 días).
- Con fecha 15 de febrero de 2018 se publicó el aviso de oferta de la Serie F de la Segunda Emisión del Primer Programa de Instrumento de Corto Plazo.
- Con fecha 16 de febrero de 2018 se informó como hecho de importancia la cancelación de la serie única de la primera emisión, del primer programa privado de instrumento de corto plazo por el importe US\$ 250,000 a BNB Valores Perú Sociedad Agente de Bolsa.
- Con fecha 20 de febrero de 2018 se informa los resultados de la colocación y cronograma de pago de la serie F de la Segunda Emisión del Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo.
- Con fecha 22 de marzo de 2018 la Gerencia General de la Compañía, acordó la Colocación y Emisión de la Serie G de la Primera Emisión del Primer Programa Privado de Instrumentos de Corto Plazo por un monto ascendente a US\$ 500,270 y con vencimiento el 23 de Diciembre de 2018 (270 días).
- Con fecha 22 de marzo de 2018 se publicó el aviso de oferta de la Serie G de la Segunda Emisión del Primer Programa de Instrumento de Corto Plazo.
- Con fecha 27 de marzo de 2018 se informa los resultados de la colocación y cronograma de pago de la serie G de la Segunda Emisión del Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo.
