

AGRÍCOLA CHAPI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a: Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales Apoyar la participación ciudadana Fomentar un gobierno y un sector privado responsables Fomentar los negocios y la prosperidad Apoyar la lucha contra la corrupción Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

AGRÍCOLA CHAPI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera separado

Estado de resultados integrales separado

Estado de cambios en el patrimonio neto separado

Estado de flujos de efectivo separado

Notas a los estados financieros separados

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
AGRÍCOLA CHAPI S.A.

Hemos auditado los estados financieros separado de AGRÍCOLA CHAPI S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de 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 Nota 1 a la 30.

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 Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia 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 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 implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones 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 de 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 de contabilidad 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 separados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de AGRÍCOLA CHAPI S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Estados Financieros Separados

Los estados financieros separados de AGRÍCOLA CHAPI S.A. fueron preparados para cumplir con requisitos sobre presentación de información financiera vigentes en el Perú y reflejan la inversión en sus compañías subsidiarias al costo (ver Nota 12) y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de AGRÍCOLA CHAPI S.A. y SUBSIDIARIAS.

Lima, Perú
9 de marzo de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Gómez Montoya
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-19084



AGRÍCOLA CHAPI S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>				<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>			
	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo	5	2,572,104	2,216,711	Obligaciones financieras	15	8,449,320	7,288,177
		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	16	3,727,998	3,616,217
Cuentas por cobrar				Cuentas por pagar a relacionada	7	1,285,906	-
Comerciales, neto	6	7,593,042	7,630,488	Tributos, remuneraciones y otras cuentas			
A relacionadas	7	2,518,011	350,168	por pagar		1,571,409	1,584,998
Otras, neto	9	1,822,619	2,329,872			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo corriente		15,034,633	12,489,392
		11,933,672	10,310,528			-----	-----
Existencias	10	8,138,541	6,700,857	PASIVO NO CORRIENTE			
		-----	-----	Ganancias diferidas		227,093	68,238
Gastos pagados por anticipado		59,854	9,356	Obligaciones financieras	15	19,600,000	16,000,000
		-----	-----	Impuesto a la renta diferido	17	3,559,199	3,755,143
Total activo corriente		22,704,171	19,237,452			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo no corriente		23,386,292	19,823,381
		-----	-----			-----	-----
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	18		
Cultivos en proceso, neto de				Capital social		24,538,887	24,538,887
Amortización acumulada	10	13,903,707	14,280,625	Acciones en tesorería		(40,959)	(40,959)
Activos biológicos - NIC 41	11	12,525,750	12,207,745	Reserva legal		467,074	467,074
Inversiones financieras	12	4,564,812	271,691	Resultados acumulados		19,903,388	17,762,863
Terrenos, construcciones, maquinarias y				Valor razonable de mercado - NIC 41		9,849,334	9,531,329
equipos diversos, neto	13	37,142,980	35,960,804			-----	-----
Intangibles, neto	14	2,297,229	2,613,650	Total patrimonio neto		54,717,724	52,259,194
		-----	-----			-----	-----
Total activo no corriente		70,434,478	65,334,515	Total pasivo y patrimonio neto		93,138,649	84,571,967
		-----	-----			-----	-----
Total activo		93,138,649	84,571,967			=====	=====
		=====	=====				

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado de situación financiera.

AGRÍCOLA CHAPI S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS NETAS	19	27,090,924	29,103,808
COSTO DE VENTAS	20	(17,558,821)	(17,353,849)
RESTITUCIÓN DE DERECHOS ARACELARIOS - DRAWBACK	21	1,453,320	1,146,993
		-----	-----
Utilidad bruta		10,955,423	12,896,952
GASTOS OPERATIVOS:			
Ventas	22	(3,813,835)	(4,525,080)
Administración	23	(2,562,707)	(2,881,139)
Otros ingresos		60,367	237,074
		-----	-----
Utilidad operativa		4,639,248	5,727,807
		-----	-----
INGRESOS (GASTOS):			
Activos biológicos - NIC 41	11	318,005	411,528
Ingresos financieros	24	1,166,578	961,200
Gastos financieros	25	(2,847,203)	(2,090,161)
		-----	-----
		(1,362,620)	(717,433)
		-----	-----
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,276,628	5,010,374
IMPUESTO A LA RENTA	17	(150,418)	(329,462)
		-----	-----
Utilidad neta		3,126,210	4,680,912
		=====	=====

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

AGRÍCOLA CHAPI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO SEPARADO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>ACCIONES EN TESORERÍA</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>VALOR RAZONABLE DE MERCADO - NIC 41</u>	<u>PATRIMONIO NETO</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	24,538,887	(40,959)	467,074	13,976,251	9,119,801	48,061,054
Distribución de dividendos	-	-	-	(482,772)	-	(482,772)
Utilidad neta	-	-	-	4,269,384	411,528	4,680,912
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	24,538,887	(40,959)	467,074	17,762,863	9,531,329	52,259,194
Distribución de dividendos	-	-	-	(667,680)	-	(667,680)
Utilidad neta	-	-	-	2,808,205	318,005	3,126,210
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	24,538,887	(40,959)	467,074	19,903,388	9,849,334	54,717,724
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

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

AGRÍCOLA CHAPI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobros relativos a la actividad	29,136,112	30,380,381
Pago de tributos	13,527	2,616,710
Pago a proveedores y otras cuentas por pagar	(26,998,967)	(26,634,132)
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,150,672	6,362,959
	-----	-----
ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:		
Adiciones de activos fijos	(2,039,620)	(3,597,699)
Adiciones de cultivos en proceso	(826,888)	(927,662)
Adiciones de Inversiones financieras	(3,007,215)	(1,802)
Adiciones en intangibles	(15,019)	(84,762)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(5,888,742)	(4,611,925)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Variación de obligaciones financieras	4,761,143	(20,572)
Pago de dividendos	(667,680)	(482,772)
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	4,093,463	(503,344)
	-----	-----
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	355,393	1,247,690
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	2,216,711	969,021
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	2,572,104	2,216,711
	=====	=====

AGRÍCOLA CHAPI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DE RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	3,126,210	4,680,912
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	947,550	1,240,687
Amortización de cultivos en proceso	1,203,806	1,114,421
Amortización de intangibles	331,440	250,113
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	-	36,095
Ajuste de activos fijos	(90,106)	(151,667)
Impuesto a la renta diferido del período	47,701	113,512
Ajustes al impuesto a la Renta diferido	(203,645)	-
Activos biológicos - NIC 41	(318,005)	(411,528)
Ajuste por diferencia en cambio de cuentas por cobrar	(28,121)	-
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar	(1,594,750)	1,385,801
Aumento de existencias	(1,437,684)	(2,375,125)
(Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado	(50,498)	170,787
Aumento de cuentas por pagar comerciales	111,781	1,299,132
Disminución de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	(53,862)	(779,791)
Aumento (disminución) de ganancias diferidas	158,855	(210,390)
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,150,672	6,362,959
	=====	=====

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

AGRÍCOLA CHAPI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación:

Agrícola Chapi S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida el 8 de julio de 1997 con el fin de dedicarse a producir y comercializar productos agrícolas.

El domicilio fiscal y oficinas administrativas de la Compañía se encuentran en Camino Real N° 456 oficina N° 1003, distrito de San Isidro, Lima, Perú. Su planta de producción y almacenes se encuentran ubicados en la Av. Manuel Santana Chiri N° 1355, urbanización Santo Domingo de Guzmán, Ica.

La zona geográfica donde opera son los departamentos de Ica y Ancash.

A continuación se detalla las plantaciones y el número de hectáreas sembradas al 31 de diciembre de 2014:

<u>Plantación</u>	<u>Ha.</u>
Espárragos	650
Paltos	108
Vid	168
Otros cultivos experimentales	5

	931
	====

b) Actividad económica:

La actividad económica principal es la siembra, cosecha y comercialización de espárragos, paltos y vid.

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 28 (c)).

c) Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas realizada en marzo de 2014. Los correspondientes al 2014 fueron autorizados por la Gerencia General en febrero de 2015 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS 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 aplicadas en forma consistente por los años presentados.

(a) Base de preparación

(i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.

(ii) Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico y en el caso de los activos y pasivos financieros medidas a su valor razonable.

(b) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 se enumeran a continuación y se adoptaron, pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros.

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

1.	Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)
Modificaciones a la NIC 32 Emitidas: Diciembre de 2011	La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros. La NIC 32, Párrafo 42, que permanece sin variación, requiere que una entidad compense los activos financieros con los pasivos financieros cuando tenga un derecho legalmente exigible de compensar los montos reconocidos y se proponga, o bien liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea. Sin embargo, los nuevos lineamientos en la NIC 32 AG38B aclara que el derecho a compensar: a) no debe estar condicionado a un hecho futuro; y b) debe ser legalmente exigible en todas las circunstancias siguientes: (i) El curso normal de los negocios; (ii) Un caso de incumplimiento; y (iii) Un evento de insolvencia o quiebra de la entidad y de todas las contrapartes.

NIC 36 Deterioro de Activos

2.	Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36)
Modificaciones a la NIC 36 Emitidas: Mayo de 2013	Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE) El Párrafo 134(c) de la NIC 36 actualmente requiere que el importe recuperable de un activo (o UGE) sea declarado (en caso que su valor en libros sea significativo) con independencia de si, durante el ejercicio, se ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo o (UGE).
	En virtud de las modificaciones, se ha eliminado este requisito del Párrafo 134(c) de la NIC 36. Como resultado de ello, el monto recuperable de un activo (o UGE) requiere divulgarse sólo donde resulte aplicable el Párrafo 130(e) de la NIC 36, constituyendo ejercicios en los que o bien se ha registrado o revertido un deterioro con respecto a ese activo (o UGE).

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

3.	Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)
Modificaciones a la NIC 39 Emitidas: Junio de 2013	Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la continuación de la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a los criterios siguientes: <ol style="list-style-type: none"> a) La novación es consecuencia de leyes o reglamentos (o de la introducción de leyes o reglamentos) b) Las partes del instrumento de cobertura acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazarán a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte de cada una de las partes. c) Cualesquier cambios al instrumento de cobertura se limitarán a aquéllos que sean necesarios para efectuar el referido reemplazo de la contraparte. Tales cambios se circunscribirán a aquéllos que sean coherentes con los términos que se anticiparían si el instrumento de cobertura fuese originalmente compensado con la contraparte de compensación e incluye: <ul style="list-style-type: none"> - Cambios en los requisitos de las garantías - Derechos a compensar saldos de cuentas por cobrar con saldos de cuentas por pagar - Tasas impuestas.

CINIIF 21 - Gravámenes

4.	
CINIIF 21 Emitida: Mayo de 2013	La CINIIF 21 brinda orientación sobre cuándo reconocer un pasivo aplicable a los gravámenes impuestos por el gobierno: <ul style="list-style-type: none"> - Que se contabilizan de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes - En los que se conoce la fecha y el importe

(c) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones más significativas en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, al valor razonable de los activos biológicos, la vida útil y valor recuperable de los activos fijos e intangibles y la determinación del impuesto a la renta diferido.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y en los costos que se incurren para producir estos bienes. Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses que es la moneda funcional, distinta de la moneda de registro que es el nuevo sol. 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

Inicialmente las transacciones en moneda extranjera se contabilizan en moneda funcional utilizando el tipo de cambio de la fecha de transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de cierre del ejercicio. 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 integrales.

(e) Instrumentos financieros

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

(f) Clasificación, reconocimiento y medición de activos financieros

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

(i) Activos financieros 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 son registrados en el estado de resultados integrales.

(ii) 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 y otras cuentas por cobrar del estado de situación financiera. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor es a su valor razonable y posteriormente, son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las

pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas en la cuenta “Estimación para cuentas por cobrar de cobranza dudosa”.

(g) Clasificación, reconocimiento y medición de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica lo siguiente:

Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(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.

Para las cuentas por cobrar que son registradas al valor nominal, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. La Compañía considera como deteriorados todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. 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 integrales.

(k) Existencias y cultivos en proceso

- Los productos terminados se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.
- Las materias primas y auxiliares, envases y embalajes y los suministros diversos se valúan al costo, siguiendo el método de costo promedio.
- Cultivos en proceso a corto plazo - son valuados en función a los costos incurridos en la compra de insumos, mano de obra y gastos indirectos.

- Cultivos en proceso a largo plazo - corresponden al valor invertido en la preparación de tierras, sembríos y cultivos de las semillas de espárragos, paltos, vid y flores que incluye el costo de mantenimiento de las primeras cosechas. Las plantaciones de espárragos, paltos, vid y flores se presentan al costo y son amortizados en el transcurso de 10 años a razón del 10 por ciento anual.
- Las existencias por recibir se valúan al costo de adquisición.

(l) Activos biológicos

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

(m) Inversiones financieras

Las inversiones en empresas subsidiarias se registran al costo (el cual incluye los costos de la transacción que estén relacionados directamente a su compra). Los dividendos, recibidos en efectivo o en acciones, se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

Subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales la Compañía ejerce control. Un inversor ejerce el control sobre una participada cuando tiene el poder para dirigir las actividades relevantes, es decir las actividades que afectan de manera significativa a los rendimientos de la participada y está expuesto o tiene derecho a participar de los rendimientos variables de la empresa dónde ha invertido, así mismo tiene la capacidad de utilizar su poder para influir en el rendimiento de la subsidiaria.

(n) Terrenos, construcciones, maquinarias y equipos diversos y depreciación acumulada

Los terrenos, construcciones, maquinarias y equipos diversos se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada sobre la base de su vida útil estimada. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los terrenos, construcciones, maquinarias y equipos diversos la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(ñ) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta hasta en 10 años.

(o) Deterioro de activos no financieros

El valor de los terrenos, construcciones, maquinarias y equipos diversos e intangibles es revisado 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 integrales.

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 integrales.

(p) Arrendamientos

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

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

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

Arrendamiento financiero

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

(q) Provisiones

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

(r) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, cuando:

1. 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.
2. La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos.
3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente.
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.
5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

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

Los intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los ingresos por restitución de derechos arancelarios (drawback) se devengan cuando se reconocen los ingresos por venta de bienes al exterior.

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.

- (t) 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.

- (u) Impuesto a la Renta

Corriente -

El impuesto a la renta para el período corriente se calcula en base a los estados financieros y por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, que consiste en determinar las diferencias temporales 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 temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no serán reversadas en un futuro previsible.

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 temporales 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.

(v) 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 pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

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

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, CREDITICIO, DE INTERES Y DE CAMBIO

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

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros.

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

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	8,449,320	16,000,000	3,600,000	28,049,320
Cuentas por pagar comerciales	3,727,998			3,727,998
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	1,571,409			1,571,409
 <u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	 <u>Entre 3 y 12 meses</u>	 <u>Entre 1 y 2 años</u>	 <u>Entre 2 y 5 años</u>	 <u>Total</u>
Obligaciones financieras	7,288,177	16,000,000		23,288,177
Cuentas por pagar comerciales	3,616,217			3,616,217
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	1,584,998			1,584,998

(b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar la política de la Compañía consiste en evaluar continuamente la historia de crédito de sus deudores y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones.

(c) Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus pasivos financieros. La Compañía posee pasivos financieros a tasa fija, por tanto no está afectada a este riesgo.

(d) Riesgo de cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y de flujos de caja. 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 nuevos soles se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en nuevos soles era de US\$ 0.3354 para las operaciones de compra y US\$ 0.3345 para las operaciones de venta (US\$ 0.3580 para compra y US\$ 0.3576 para venta en el 2013).

Los activos y pasivos en nuevos soles son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	1,879,203	867,168
Cuentas por cobrar	1,731,198	127,542
	-----	-----
	3,610,401	994,710
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	(4,221,043)	(3,651,284)
Otras cuentas por pagar	(2,859,773)	(2,885,072)
	-----	-----
	(7,080,816)	(6,536,356)
	-----	-----
Pasivo neto	(3,470,415)	(5,541,646)
	=====	=====

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la utilidad del año 2014 y 2013 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidenses en nuestros pasivos y activos financieros, básicamente denominados en esa moneda. Si el tipo de cambio del Nuevo Sol se hubiera incrementado con respecto a la moneda funcional (Dólar estadounidense) según los porcentajes estimados del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en dólares estadounidenses):

	2014		2013	
<u>Aumento / disminución del tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la utilidad neta</u>	<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Efecto en la utilidad neta</u>	
+ 10%	105,551	+ 10%	180,181	
- 10%	(105,551)	- 10%	(180,181)	

4. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 dólares estadounidenses):

	2014				2013			
	Activos financieros		Pasivos financieros al costo amortizado		Activos financieros		Pasivos financieros al costo amortizado	
	A valor razonable	Cuentas por cobrar		Total	A valor razonable	Cuentas por cobrar		Total
<u>Activos</u>								
Efectivo	2,572,104	-	-	2,572,104	2,216,711	-	-	2,216,711
Cuentas por cobrar								
Comerciales	-	7,593,042	-	7,593,042	-	7,630,488	-	7,630,488
Otras	-	2,850,598	-	2,850,598	-	648,263	-	648,263
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	2,572,104	10,443,640	-	13,015,744	2,216,711	8,278,751	-	10,495,462
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones financieras	-	-	28,049,320	28,049,320	-	-	23,288,177	23,288,177
Cuentas por pagar								
comerciales	-	-	3,727,998	3,727,998	-	-	3,616,217	3,616,217
Otras cuentas por pagar	-	-	518,405	518,405	-	-	395,734	395,734
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	-	32,295,723	32,295,723	-	-	27,300,128	27,300,128
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

En el 2014 y 2013 se efectuaron ventas a compañías relacionadas por US\$ 2,523,920 y US\$ 1,346,499, respectivamente.

Las cuentas por cobrar por vencer al 31 de diciembre de 2014 fueron sustancialmente cobradas en el primer bimestre de 2015.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	423,120	396,077
Adiciones	-	27,043
Ajuste por diferencia en cambio	(28,121)	-
	-----	-----
Saldo final	394,999	423,120
	=====	=====

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, determinada según los criterios indicados en la Nota 2 (j), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

7. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A RELACIONADAS

Cuenta por cobrar:

El saldo al 31 de diciembre de 2014 incluye préstamos otorgados a Agrícola Doña Paula S.A.C. por US\$ 2,387,905 (US\$ 349,765 en el 2013) que son de vencimiento corriente y no genera intereses.

Cuenta por pagar:

El saldo al 31 de diciembre de 2014 corresponde a un aporte pendiente de pago a la subsidiaria Agrícola Doña Paula S.A.C. que será compensado con las cuentas por cobrar a dicha subsidiaria en el 2015.

8. REMUNERACIÓN DE PERSONAL CLAVE

La remuneración del personal clave de la Compañía por los años 2014 y 2013 ascendió a US\$ 700,153 y US\$ 437,814 respectivamente.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito por Impuesto General a las Ventas (a)	781,351	1,307,759
Restitución de derechos arancelarios por cobrar (b)	340,236	495,940
Reclamos a terceros	294,552	362,449
Préstamos al personal	177,171	23,019
Impuesto Temporal a los Activos Netos	118,561	108,007
Saldo a favor del Impuesto a la Renta	72,713	97,052
Otras menores	133,608	31,492
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(95,573)	(95,846)
	-----	-----
	1,822,619	2,329,872
	=====	=====

- (a) El crédito por Impuesto General a las Ventas será recuperado mediante la devolución del saldo del beneficio a favor del exportador que viene presentándose mes a mes. Se estima será recuperado durante el primer semestre del 2015.
- (b) Corresponde principalmente a la restitución de derechos arancelarios de los meses comprendidos entre junio y diciembre de 2014 que se estima serán cobrados durante el primer semestre del 2015.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	95,846	86,794
Adiciones	-	9,052
Castigos	(273)	-
	-----	-----
Saldo final	95,573	95,846
	=====	=====

10. EXISTENCIAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Existencias corrientes		
Productos terminados	261,660	246,658
Cultivos en proceso - Plantaciones	6,552,756	4,416,685
Materias primas y auxiliares	637,013	784,119
Envases y embalajes	476,767	485,174
Suministros diversos	57,557	724,133
Existencias por recibir	152,788	44,088
	-----	-----
	8,138,541	6,700,857
	=====	=====
Cultivos en proceso - Plantaciones (largo plazo)		
Costo	23,975,594	23,148,706
Amortización	(10,071,887)	(8,868,081)
	-----	-----
	13,903,707	14,280,625
	=====	=====

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS - NIC 41

La Compañía registró los cultivos de espárragos, palto y vid en proceso (activo biológico) a su valor razonable de mercado.

El valor razonable de mercado ha sido determinado conforme a los flujos de caja esperados y a los costos estimados en los cultivos de espárragos, paltos y vid por lo cual la Gerencia preparó proyecciones de los ingresos y egresos en función a la producción estimada de dichos cultivos y estableció los valores del costo del activo de manera razonable.

La Gerencia manifiesta que estas proyecciones han sido determinadas considerando las mejores estimaciones, sin embargo las cifras determinadas no son exactas, debido a que podrían surgir situaciones que no están bajo el control de la Compañía, las cuales podrían hacer variar las proyecciones determinadas.

A continuación detallamos la determinación del valor presente de las utilidades futuras por la venta de espárragos, paltos y vid (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Valor de venta estimado	168,278,836	189,038,371
Costo de venta estimado	(125,914,591)	(143,087,489)
	-----	-----
Utilidad estimada - Venta de espárragos, paltas, vid y flores	42,364,245	45,950,882
	-----	-----
Valor presente de las utilidades futuras	12,525,750	12,207,745
	=====	=====

Para la determinación de los flujos de caja descontados a valor presente se ha considerado una tasa de descuento equivalente al 11.34% por ciento anual al 31 de diciembre de 2014 (11.25% en 2013) La variación del valor razonable de mercado entre el inicio y el final de los años 2014 y 2013 por US\$ 318,005 y US\$ 411,528 respectivamente, se registró con abono a los resultados de dichos años.

12. INVERSIONES FINANCIERAS

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

<u>Nombre de la Compañía</u>	<u>Clase de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u> %	<u>Valor en libros</u>	
			<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
<u>Subsidiarias</u>				
Chapitech S.A.	Común	99.99	118,865	143,571
SoFresh International Inc.	Común	99.99	45,340	49,162
Agrícola Doña Paula S.A.	Común	50.00	4,257,258	1,961
Corporación Agrícola Olmos S.A.	Común	50.00	73,147	1,961
			-----	-----
			4,494,610	194,695
			-----	-----
<u>Otros</u>				
Frío Aéreo	Común	-	59,076	64,054
Compañía Productores de Fruta S.A.	Común	25.00	11,126	12,942
			-----	-----
			70,202	76,996
			-----	-----
			4,564,812	271,691
			=====	=====

12. TERRENOS, CONSTRUCCIONES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS DIVERSOS, NETO

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

	<u>AÑO 2014</u>	<u>SALDOS INICIALES</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>AJUSTES</u>	<u>TRANSFERENCIAS</u>	<u>SALDOS FINALES</u>
COSTO DE:						
Terrenos		22,468,849	44,697	163,201	-	22,676,747
Construcciones		15,674,218	391,074	-	3,842,784	19,908,076
Maquinaria agrícola		9,734,850	171,763	-	389,941	10,296,554
Vehículos		486,230	114,261	-	-	600,491
Equipos diversos		662,378	309,318	-	-	971,696
Muebles y enseres y equipos de cómputo		469,405	27,090	-	-	496,495
Obras en curso		3,256,108	981,417	-	(4,232,725)	4,800
		-----	-----	-----	-----	-----
		52,752,038	2,039,620	163,201	-	54,954,859
		-----	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:						
Construcciones		8,668,903	677,400	141,509	-	9,487,812
Maquinaria agrícola		7,153,390	142,564	(68,414)	-	7,227,540
Vehículos		261,183	52,334	-	-	313,517
Equipos diversos		394,492	5,545	-	-	400,037
Muebles y enseres y equipos de cómputo		313,266	69,707	-	-	382,973
		-----	-----	-----	-----	-----
		16,791,234	947,550	73,095	-	17,811,879
		-----	=====	=====	=====	-----
Valor neto		35,960,804				37,142,980
		=====				=====
 <u>AÑO 2013</u>						
COSTO		49,339,160	3,597,699	(148,000)	(36,821)	52,752,038
		-----	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		15,887,035	1,240,687	(299,667)	(36,821)	16,791,234
		-----	=====	=====	=====	-----
Valor neto		33,452,125				35,960,804
		=====				=====

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 económica, como sigue:

Construcciones	Entre 20 y 33 años
Maquinaria agrícola	Entre 10 y 33 años
Vehículos	5 años
Equipos diversos	10 años
Muebles y enseres y equipos de cómputo	Entre 4 y 10 años

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de producción (Nota 19)	678,106	965,286
Gastos de administración y ventas	269,444	275,401
	-----	-----
Total	947,550	1,240,687
	=====	=====

El costo y depreciación acumulada de los activos fijos bajo contratos de retroarrendamiento y arrendamiento financiero asciende a (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>Costo al 31.12.2014</u>	<u>Depreciación acumulada al 31.12.2014</u>
Maquinaria agrícola	104,454	57,450
Vehículos	259,066	232,500

Los contratos tienen un plazo de 36, 48 y 60 meses a una tasa de interés entre 6.50 y 8.10 por ciento anual. El desembolso en el año 2014 ascendió a US\$ 108,157 (US\$57,629 en 2013). Los montos a pagar en el 2015 ascienden a US\$ 199,320 (US\$ 288,177 en el 2013).

En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

14. INTANGIBLES, NETO

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

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amor- tización</u>	<u>Saldos finales</u>
Software	973,750	-	(172,666)	801,084
Proyecto Casma (a)	1,337,725	-	(123,222)	1,214,503
Proyecto de Integración Gerencial	184,290	-	(31,878)	152,412
Otros menores	117,885	15,019	(3,674)	129,230
	-----	-----	-----	-----
	2,613,650	15,019	(331,440)	2,297,229
	=====	=====	=====	=====
<u>Año 2013</u>				
Software	1,154,460	-	(180,710)	973,750
Proyecto Casma (a)	1,326,250	42,854	(31,379)	1,337,725
Proyecto de Integración Gerencial	218,491	-	(34,201)	184,290
Otros menores	79,800	41,908	(3,823)	117,885
	-----	-----	-----	-----
	2,779,001	84,762	(250,113)	2,613,650
	=====	=====	=====	=====

- (a) Corresponden al Proyecto San Rafael que cuenta con 748 hectáreas (574 hectáreas de terreno y 174 hectáreas de plantaciones de espárragos) ubicadas en la localidad de Pampas de Choloque, provincia de Casma, departamento de Ancash, donde inicialmente se han destinado al cultivo de espárrago.

Los intangibles se amortizan en un plazo de 10 años.

- (a) En garantía de obligaciones contraídas con entidades financieras, la Compañía ha otorgado prenda hipotecaria sobre unidades de producción por US\$ 22,316,166. Las garantías hipotecarias otorgadas afectan 283 hectáreas de terrenos y 937 hectáreas de plantaciones, bienes muebles e inmuebles que conforman las unidades de producción Don Ernesto, Doña Julia y Alesves.
- (b) Por los préstamos indicados, la Compañía debe cumplir las siguientes obligaciones:
- Contratar y mantener vigentes las pólizas de seguros.
 - Constituir y perfeccionar las garantías de acuerdo a los términos previstos en el contrato del préstamo.
 - Deberá ser titular de licencias sobre los derechos de uso del agua subterránea de los pozos ubicados en las unidades productivas Doña Julia y Don Ernesto.
 - Solo se podrá hacer distribuciones de dividendos, siempre que los estados financieros de la Compañía cumplan los ratios financieros solicitados.
 - No ceder o transferir, total o parcialmente, el presente contrato de préstamo o cualquier derecho u obligación, bajo ninguna circunstancia.
 - Mantener los ratios financieros previstos en el contrato de préstamo de acuerdo a los límites establecidos, así tenemos:
 - a) Razón de cobertura de gastos financieros no menor a 5 veces.
 - b) Razón de pasivos corrientes y de largo plazo, con todos sus acreedores sobre activos totales no menor a 50 por ciento.
 - c) Razón de deuda total con el prestamista sobre la valorización de todos los bienes otorgados en garantía, igual o menor a 60 por ciento.
 - Actualizar las valorizaciones de los bienes entregados en garantía cada dos años.

El cronograma de amortización de estas obligaciones al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente (expresado en dólares estadounidenses):

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
2015	8,449,320
2016	16,000,000
2017	3,600,000

	28,049,320
	=====

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

<u>Descripción</u>	<u>Por vencer 2014</u>	<u>Por vencer 2013</u>
Facturas por pagar	1,877,116	2,068,070
Letras por pagar	1,848,007	1,535,811
Honorarios por pagar	2,875	12,336
	-----	-----
	3,727,998	3,616,217
	=====	=====

17. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

La Compañía ha determinado al 31 de diciembre de 2014 un pasivo diferido neto por aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 12 ascendente a US\$ 3,599,199 (US\$ 3,755,143 en 2013).

Al 31 de diciembre el pasivo por impuesto a la renta diferido resulta de las siguientes partidas temporales (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Años en que se aplicará o recuperará</u>	
			<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasación de terrenos, inmuebles, maquinaria y equipo por adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información financiera efectuada el 1 de enero de 2012	1,945,318	2,080,293	Hasta 32	Hasta 33
Por el valor razonable de los activos biológicos - NIC 41	1,613,881	1,674,850	5	6
	-----	-----		
Pasivo diferido	3,599,199	3,755,143		
	=====	=====		

A continuación presentamos el movimiento de este rubro (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	3,755,143	3,641,631
Impuesto a la renta diferido del año	47,701	113,512
Ajustes	(203,645)	-
	-----	-----
Saldo final	3,599,199	3,755,143
	=====	=====

La composición del gasto por impuesto a la renta del ejercicio ha sido la siguiente (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta diferido	47,701	113,512
Impuesto a la renta tributario (Nota 28 (b))	102,717	215,950
	-----	-----
	150,418	329,462
	=====	=====

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
		%		%
Utilidad antes del impuesto a la renta	3,276,628	100.00	4,649,030	100.00
	-----	-----	-----	-----
Impuesto a la renta según tasa teórica	491,494	15.00	697,354	15.00
Efecto tributario neto por diferencias permanentes:				
Gastos no deducibles e ingresos no gravables y otros	(341,076)	(10.41)	(367,892)	(7.91)
	-----	-----	-----	-----
Gasto por impuesto a la renta	150,418	4.59	329,462	7.09
	=====	=====	=====	=====

18. PATRIMONIO NETO

- a) Capital social -- Está representado por 62,598,701 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol (US\$ 0.3920) por acción. Al 31 de diciembre de 2014 todos los accionistas son nacionales.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De	1.01	al	5.00	22	23.50
De	5.01	al	10.00	4	26.37
De	20.01	al	30.00	2	50.13
				---	-----
				28	100.00
				==	=====

- b) Acciones en tesorería -- Corresponde a las acciones compradas por la Compañía a un accionista, las cuales se estima vender en el año 2015.
- 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 Ley General de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- d) Resultados acumulados -- Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% (ver Nota 28 (d)) sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable vía retención en la fuente al 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.
- e) Valor razonable de mercado - NIC 41 -- Corresponde a las utilidades estimadas, proyectadas en función a los ingresos y costos, basados en la vida útil y en la producción estimada de sus plantaciones.

Este saldo no es susceptible de ser capitalizado ni distribuido como dividendos, por tratarse de utilidades estimadas que aún no han sido realizadas.

19. VENTAS NETAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas al exterior	26,373,600	27,866,451
Ventas locales	717,324	1,237,357
	-----	-----
	27,090,924	29,103,808
	=====	=====

20. COSTO DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de cultivos en proceso corriente	4,416,685	3,698,626
Inventario inicial de productos terminados	246,658	449,930
	-----	-----
	4,663,343	4,148,556
	-----	-----
<u>Más</u>		
Insumos, material de empaque y otros	6,789,856	5,311,868
Mano de obra	7,741,267	6,795,484
Servicios de terceros	3,243,954	3,849,169
Cargas diversas de gestión	82,905	93,636
Depreciación	678,106	965,286
Amortización	1,203,806	853,193
	-----	-----
	19,739,894	17,868,636
	-----	-----
<u>Menos:</u>		
Inventario final de cultivos en proceso corriente	(6,552,756)	(4,416,685)
Inventario final de productos terminados	(261,660)	(246,658)
	-----	-----
	(6,814,416)	(4,663,343)
	-----	-----
	17,588,821	17,353,849
	=====	=====

21. RESTITUCIÓN DE DERECHOS ARACELARIOS -DRAWBACK

Los ingresos por restitución de derechos arancelarios- drawback provienen del régimen aduanero que permite, en el momento de la exportación de los productos terminados, obtener la restitución parcial de los derechos arancelarios e impuestos que hayan gravado la importación de insumos contenidos en los bienes exportados. La tasa de restitución fue de 5 por ciento del valor FOB de las exportaciones embarcadas en el 2014 y 2013.

22. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flete aéreo y marítimo	1,939,390	2,428,107
Gastos de aduana	904,560	950,233
Cargas de personal	317,019	335,112
Transporte y almacenamiento	215,844	283,402
Honorarios	17,171	41,268
Otros menores	419,851	486,958
	-----	-----
	3,813,835	4,525,080
	=====	=====

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	1,352,380	1,502,459
Servicios prestados por terceros	256,586	294,704
Honorarios	347,324	446,317
Tributos	64,254	66,691
Cargas diversas de gestión	306,433	305,409
Otros menores	235,730	265,559
	-----	-----
	2,562,707	2,881,139
	=====	=====

24. INGRESOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancia por diferencia en cambio	1,041,041	849,977
Otros menores	125,537	111,223
	-----	-----
	1,166,578	961,200
	=====	=====

25. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdida por diferencia en cambio	1,628,337	720,450
Intereses de financiamientos	1,113,230	1,268,052
Intereses de sobregiros y letras por pagar	69,091	91,263
Comisiones y portes bancarios	36,545	10,396
	-----	-----
	2,847,203	2,090,161
	=====	=====

26. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades de la Compañía mediante la distribución de un 5 % de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable. Para el 2014 esta participación ascendió a S/. 107,763 y se encuentra formando parte de gastos de administración.

27. CONTINGENCIAS

(a) Procesos laborales

Existen demandas laborales de un ex trabajador por US\$ 17,129 por concepto de pago de beneficios sociales, los cuales se encuentran en proceso de apelación o sentencia.

(b) Procesos tributarios

La Compañía mantiene pendiente de resolver diversos procesos con la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) por diversas resoluciones de determinación de impuestos y de multas, por US\$ 739,943 más intereses. Dichas determinaciones corresponden en opinión de la SUNAT, a la omisión del pago de impuestos, así como por diferencias de criterio en la determinación de las bases imponibles para la liquidación del impuesto a la renta de tercera categoría de los años 2002, 2003 y 2004 e impuesto general a las ventas de los años 2002, 2003, 2005 y 2010. A la fecha, estos procesos se encuentran en reclamación ante la SUNAT o en apelación ante el Tribunal Fiscal.

La Gerencia y sus asesores legales son de la opinión que de la resolución final de todos estos procesos no surgirán pasivos significativos para la Compañía.

28. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010 a 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. 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/. 307,125 (US\$ 102,717) ha sido determinado como sigue (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes de impuesto a la renta	6,753,877
Más participación de los trabajadores	107,763

	6,861,640

A) <u>Partidas conciliatorias permanentes</u>	
<u>Adiciones</u>	
1. Sanciones administrativas fiscales	28,791
2. Otros menores	646,126

	674,917

<u>Deducción</u>	
1. Restitución de Derechos Arancelarios - Drawback	(4,068,271)
2. Otros menores	(6,240)

	(4,074,511)

B) <u>Partidas conciliatorias temporales</u>	
<u>Adiciones</u>	
1. Vacaciones provisionadas no pagadas	1,452,082
2. Otros menores	90,810

	1,542,892

<u>Deducciones</u>	
1. Vacaciones provisionadas en años anteriores pagadas en el 2014	(1,156,290)
2. Activos biológicos - NIC 41	(950,835)
3. Ajuste por notas de débito	(574,526)
4. Otros menores	(168,023)

	(2,849,674)

Renta neta del ejercicio	2,155,264
Participación de los trabajadores en las utilidades (5%)	(107,763)

Base imponible del Impuesto a la Renta	2,047,501
	=====
Impuesto a la Renta (15%) en nuevos soles	307,125
	=====
Impuesto a la Renta equivalente en dólares estadounidenses	102,717
	=====

- (c) Con fecha 11 de setiembre de 2002 se publicó el D.S. N° 049-2002-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 quince por ciento (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 con el sistema de porcentaje de los ingresos netos mensuales, se efectuarán con la tasa del 1%.
 - ii. Se podrá depreciar a razón del 20% anual, 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. Para la fiscalización correspondiente, la SUNAT podrá solicitar al Ministerio de Agricultura la calificación técnica respectiva, referida a las actividades que desarrollan los beneficiarios.
 - v. Se mantiene vigente la condición de que el beneficiario realice principalmente actividades de cultivo, crianza y/o agroindustriales siempre y cuando los ingresos netos por otras actividades no comprendidas en los beneficios establecidos por la Ley, no supere en conjunto el veinte por ciento (20%) del total de sus ingresos netos anuales proyectados.
 - vi. Se crea el seguro de salud para los trabajadores de la actividad agraria en sustitución del régimen de prestaciones de salud. El aporte mensual por el empleador será de 4 por ciento de la remuneración mínima vital por cada trabajador dependiente.
 - vii. Asimismo para no perder el beneficio de esta Ley, se deberá estar al día en el pago de sus 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 períodos mensuales, consecutivos o alternados, durante el ejercicio en el que se acoge al beneficio.

Al respecto la empresa cumplió con la presentación del formulario 4888 ante la SUNAT en enero de 2013 y 2014 con la finalidad de mantener los beneficios de la Ley de Promoción del Sector Agrario.

- (d) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por 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.

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 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (e) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han emitido reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (f) A partir del mes de agosto 2012, a efectos que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos. Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.

- (g) Los bienes objeto de arrendamiento financiero, de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran, contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad, y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse en el plazo del contrato.

- (h) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Para determinación del Impuesto a la Renta, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (i) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota es de 0.005%.

- (j) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del impuesto a la renta. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2013 y 2012, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

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

Las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma, se muestran a continuación.

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no serían importantes.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012. Las ocho modificaciones estaban relacionadas con siete Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 13	Medición del valor razonable	Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia
NIC 38	Activos intangibles	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013. Las cuatro modificaciones estaban relacionadas con cuatro Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Significado de "NIIF vigentes"
NIIF 13	Medición del valor razonable	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

NIIF	
NIIF 7	Instrumentos financieros: Revelaciones
NIIF 9	Instrumentos financieros: Modificaciones

Nuevos pronunciamientos	
NIIF 14	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas
NIIF 15	Ingresos

30. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 8 de marzo de 2015.
