

Agrícola Don Ricardo S.A.C.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better
working world



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 Don Ricardo S.A.C.

**Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013,
junto con el dictamen de los auditores independientes**

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Dictamen de los auditores independientes

A los Señores Accionistas de Agrícola Don Ricardo S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Agrícola Don Ricardo S.A.C. que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados financieros separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros separados contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados a fin de diseñar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Agrícola Don Ricardo S.A.C. al 31 de diciembre del 2014 y de 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.

Énfasis sobre información separada

Los estados financieros separados de Agrícola Don Ricardo S.A.C. fueron preparados para cumplir con requisitos sobre presentación de información financiera vigentes en Perú y reflejan la inversión en su subsidiaria al costo, ver nota 8 y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Agrícola Don Ricardo S.A.C. y Subsidiaria que se presentan por separado y sobre los cuales hemos emitido una opinión sin salvedades el 20 de marzo de 2015.

Lima, Perú
20 de marzo de 2015

Forbes, Loldiver, Bunge & Asociados

Refrendado por:



Manuel Díaz
C.P.C.C. Matrícula N° 30296

Agrícola Don Ricardo S.A.C.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 US\$	2013 US\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1,677,733	292,277
Cuentas por cobrar, neto	4	23,883,979	17,492,211
Cuentas por cobrar a relacionadas	21(b)	601,163	376,715
Existencias	5	3,418,175	2,228,293
Otras cuentas por cobrar	6	3,990,332	4,152,505
Otros activos no financieros	7	1,318,148	1,368,245
Total activos corrientes		<u>34,889,530</u>	<u>25,910,246</u>
Inversión en subsidiaria	8	5,000,000	5,000,000
Activo biológico	9	49,829,297	43,339,836
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	10	37,865,490	36,110,972
Total activo		<u>127,584,317</u>	<u>110,361,054</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	11	10,183,267	6,526,991
Cuentas por pagar a relacionadas	21(b)	37,286	-
Otras cuentas por pagar	12	4,798,600	1,636,375
Instrumentos financieros derivados	23	1,072,148	1,099,735
Porción corriente de obligaciones financieras	13	12,196,583	9,550,154
Total pasivos corrientes		<u>28,287,884</u>	<u>18,813,255</u>
Obligaciones financieras	13	15,441,799	18,149,998
Otras cuentas por pagar	12	284,960	309,646
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	14	7,959,752	6,301,726
Total pasivo		<u>51,974,395</u>	<u>43,574,625</u>
Patrimonio neto	15		
Capital social		33,337,836	33,337,836
Reserva legal		2,138,934	1,993,567
Resultados acumulados		40,133,152	31,455,026
Total patrimonio neto		<u>75,609,922</u>	<u>66,786,429</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>127,584,317</u>	<u>110,361,054</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Agrícola Don Ricardo S.A.C.

Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 US\$	2013 US\$
Ventas		36,711,168	28,562,990
Restitución de derechos arancelarios	6(c)	1,342,441	1,485,248
Costo de ventas	17	<u>(21,915,439)</u>	<u>(18,642,582)</u>
Utilidad bruta antes de ajuste de cambios en valor razonable de activos biológicos		16,138,170	11,405,656
Cambios en el valor razonable de activos biológicos	9(c)	<u>4,678,643</u>	<u>9,477,167</u>
Utilidad bruta		20,816,813	20,882,823
Gastos de venta	19	(2,965,938)	(2,661,757)
Gastos de administración	18	(2,650,614)	(2,657,337)
Otros, neto	20	<u>1,447,823</u>	<u>387,401</u>
Utilidad operativa		16,648,084	15,951,130
Otros ingresos (gastos)			
Gastos financieros	13(g)	(2,140,500)	(1,492,118)
Ingresos financieros		8,703	7,337
Pérdida por instrumentos financieros derivados	23	<u>(547,674)</u>	<u>(1,735,849)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		13,968,613	12,730,500
Impuesto a las ganancias	14(c)	<u>(2,745,120)</u>	<u>(1,726,983)</u>
Utilidad neta		11,223,493	11,003,517
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales del periodo		<u>11,223,493</u>	<u>11,003,517</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Agrícola Don Ricardo S.A.C.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Capital social US\$	Reserva legal US\$	Resultados acumulados US\$	Total US\$
Saldos al 1 de enero de 2013	31,837,836	1,488,877	20,956,199	54,282,912
Aporte de capital, nota 15(a)	1,500,000	-	-	1,500,000
Apropiación de la reserva legal	-	504,690	(504,690)	-
Utilidad neta	-	-	11,003,517	11,003,517
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>33,337,836</u>	<u>1,993,567</u>	<u>31,455,026</u>	<u>66,786,429</u>
Dividendos, nota 15(c)	-	-	(2,400,000)	(2,400,000)
Apropiación de la reserva legal	-	145,367	(145,367)	-
Utilidad neta	-	-	11,223,493	11,223,493
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>33,337,836</u>	<u>2,138,934</u>	<u>40,133,152</u>	<u>75,609,922</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Agrícola Don Ricardo S.A.C.

Estado separado de flujo de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	2014 US\$	2013 US\$
Actividades de operación		
Cobranza a clientes y otros	33,741,161	31,233,802
Pagos a proveedores	(15,769,885)	(15,042,879)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(8,164,075)	(8,261,052)
Pagos de tributos	(1,440,695)	(1,839,738)
Pago de intereses y otros	(201,198)	(975,873)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>8,165,308</u>	<u>5,114,260</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de activos fijos	(4,306,438)	(5,340,555)
Inversión de plantaciones	(1,810,818)	(2,817,531)
Ventas de activo fijo	24,892	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(6,092,364)</u>	<u>(8,158,086)</u>
Actividades de financiamiento		
Pagos de dividendos	(458,493)	-
Obligaciones financieras, neto	(228,995)	1,001,099
Aporte de capital	-	1,500,000
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(687,488)</u>	<u>2,501,099</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo en el año	1,385,456	(542,727)
Efectivo al inicio del año	<u>292,277</u>	<u>835,004</u>
Efectivo al final del año	<u>1,677,733</u>	<u>292,277</u>
Transacciones que no generaron flujos de efectivo:		
Adquisición de maquinaria y equipo a través de contratos de arrendamiento financiero	167,225	122,007

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Agrícola Don Ricardo S.A.C.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación de la Compañía y actividad económica

(a) Identificación

Agrícola Don Ricardo S.A.C. (en adelante "la Compañía") fue constituida en la ciudad de Lima el 11 de setiembre de 1995. El domicilio legal donde desarrolla sus actividades agrícolas, es en el caserío Santa Rosa A-77, distrito de San José de Los Molinos, Ica, Perú y desarrolla sus actividades administrativas en jirón Monterosa N°233, oficina 802, Surco, Lima-Perú.

(b) Actividad económica

La Compañía se dedica a la siembra, cosecha y comercialización de uva de mesa, paltas y arándanos las que son exportadas hacia los mercados europeos y estadounidense. Para el desarrollo de sus actividades agrícolas la Compañía posee dos plantas industriales para el empaque y envío de sus productos al exterior. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía posee las siguientes hectáreas sembradas en la ciudad de Ica por tipo de cultivo:

Cultivo	Variedad	Hectáreas sembradas	
		2014	2013
Uva	Superior	169.44	170.56
Uva	Flame	172.67	161.55
Uva	Crimson	62.35	66.26
Uva	Red Globe	55.68	52.25
Uva	Thompson	47.33	38.88
Uva	Early Sweet	20.70	9.49
Uva	Midnight Beauty	23.40	23.40
Uva	Sable	7.08	-
Uva	Magenta	5.00	-
Palta	Hass	186.26	181.05
Arándano	Biloxi	2.00	2.00
Total		751.91	705.44

Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros separados con los de su subsidiaria, Casa Chica S.A.C., ver nota 8.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se presenta un resumen de los principales datos de los estados financieros de la subsidiaria al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014 US\$	2013 US\$
Activo	21,286,009	21,552,735
Pasivo	8,456,368	7,473,388
Patrimonio	12,829,641	14,079,347
Ventas	4,716,307	2,885,538
Utilidad bruta	1,017,138	7,872,898
Utilidad operativa	21,146	6,880,854
Utilidad (pérdida) neta	(1,249,706)	5,319,563

2. Principales principios y prácticas contables

2.1 Bases de preparación y preparación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros separados están presentados en dólares estadounidenses (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, pero que la Compañía ya ha adoptado; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros separados comparativos de la Compañía. Dichas nuevas NIIF y NIC's revisadas se describen a continuación:

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (Enmiendas)
Estas enmiendas eliminan las consecuencias imprevistas de la NIIF 13 sobre las revelaciones requeridas por la NIC 36. Asimismo, las modificaciones también requieren la revelación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo para los que la pérdida por deterioro ha sido reconocida o cuando se hayan reconocido reversiones en el periodo.
- NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)
Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- CINIIF 21 Gravámenes
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.
- Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en julio 2014)
El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF en julio de 2014. Las modificaciones realizadas a la NIIF 2, NIIF 3, NIIF 8, NIIF 13, NIC 16, NIC 24 y NIC 40, comprendidas en este ciclo de mejoras, no tienen un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

En la nota 2.2 se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizadas por la Gerencia para la preparación de los estados financieros separados adjuntos

2.2. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros separados se refieren básicamente a:

- Depreciación de inmuebles, maquinarias y equipos, ver nota 2.3(h)
- Estimación por deterioro de activos de larga duración, ver nota 2.3 (j).
- Provisiones, ver nota 2.3 (l).
- Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, ver nota 2.3 (p).
- Activo biológico, ver nota 2.3 (g)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros separados se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones

2.3 Resumen de principios y prácticas contables significativas

(a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(a.1) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas e instrumentos financieros derivados.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se muestra a continuación:

(i) *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Los derivados, incluido los derivados implícitos, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios en dicho valor son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

(ii) *Préstamos y cuentas por cobrar -*

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta como ingreso financiero en el estado separado de resultados integrales.

Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados integrales como costos financieros en el caso de los préstamos y como costos de ventas u otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar.

(iii) *Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento -*

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

Después de su reconocimiento inicial, las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado separado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resultan de un deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados integrales como costo financiero.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(iv) *Inversiones financieras disponibles para la venta -*

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otros resultados integrales en la reserva de inversiones financieras disponibles para la venta, hasta que la inversión sea dada de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia o pérdida, o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como costo financiero en el estado separado de resultados integrales y se elimina de la reserva respectiva.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene inversiones financieras disponibles para la venta.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- (i) Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (*pass-through arrangement*), y (a) se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo; o (b) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control sobre el mismo.

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando haya transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o haya celebrado un acuerdo de intermediación, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control sobre el mismo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En este caso, la Compañía, reconocerá el activo transferido en base a su involucramiento continuo en el activo y también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

(a.2) Deterioro de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (“el evento que causa la pérdida”) tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

La Compañía determina el deterioro de sus activos financieros mediante la provisión para cuentas de cobranza dudosa. La Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del año en que se determine su necesidad.

(a.3) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado, se registran netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se muestra a continuación:

(i) *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano.

Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según la define la NIC 39.

Los derivados implícitos también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado separado de resultados integrales.

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

(ii) *Obligaciones financieras, préstamos y cuentas por pagar -*

Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras, préstamos y cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene dentro de esta categoría préstamos bancarios a corto plazo, obligaciones financieras y cuentas por pagar a corto y a largo plazo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se ha pagado o cancelado, o ha vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes respectivos en libros se reconoce en el estado separado de resultados integrales.

(a.4) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado separado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(a.5) Valor razonable de los instrumentos financieros -

La Compañía mide sus derivados de cobertura al valor razonable en cada fecha del estado separado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros separados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- (i) *Nivel 1* - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- (ii) *Nivel 2* - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- (iii) *Nivel 3* - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros separados sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado separado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera, son registrados en términos de costos históricos y son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Efectivo y equivalentes de efectivo -
El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden los fondos de caja en poder de la Compañía y los saldos en cuentas corrientes en bancos, que son altamente líquidos y son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo, no están sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor, y tienen un vencimiento original no menor a tres meses, ver nota 3.
- (d) Inversiones financieras -
Las inversiones en donde la Compañía tiene una participación mayor al 50 por ciento del capital social son clasificadas como inversiones en subsidiaria y están registradas al costo de adquisición. La Compañía compara el valor en libros de las inversiones con su valor patrimonial, y se constituye una provisión para fluctuación de inversiones cuando el deterioro de éstas se considera permanente, de acuerdo con los criterios de la Gerencia y sobre la base de las expectativas de desarrollo de estas inversiones. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del período. Los dividendos ganados en efectivo se acreditan a resultados cuando se declaran.
- (e) Inventarios -
Están valuados a su costo promedio de producción y/o adquisición o a su valor neto de realización, el que sea menor. La Compañía reconoce una provisión por desvalorización de existencia en la medida en que sus suministros cuentan con una antigüedad mayor a 1 año de no utilizarse.
- (f) Otros activos no financieros -
Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:
- Los seguros se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.
 - Los pagos adelantados por servicios se registran como un activo y se reconocen como gasto cuando el servicio es devengado.
- (g) Activo biológico -
La Compañía sigue la Norma Internacional de Contabilidad 41 - NIC 41 "Agricultura", que establece registrar las plantaciones agrícolas a su valor razonable de mercado, el cual es determinado conforme a los flujos de caja esperados y costos erogados de sus cultivos agrícolas. Asimismo, los costos relacionados al desarrollo y mantenimiento de sus cultivos agrícolas se reconocen en los resultados del ejercicio con los cuales se relacionan y la Compañía reconoce en sus resultados los ingresos (gastos) los que corresponden a la variación del valor razonable de mercado de los cultivos agrícolas realizados a la fecha del estado separado de situación financiera. De acuerdo con la NIC 41, cualquier cambio futuro que resulte de la producción, cosecha, precios u otros factores se reconocerán en los resultados del ejercicio, de tal manera que las utilidades o pérdidas operativas incluirán un ajuste por el cambio en el valor razonable de los cultivos agrícolas en el año.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(h) Inmuebles, maquinaria y equipos -

Los inmuebles, maquinaria y equipo son registrados a su costo histórico de adquisición, menos la depreciación acumulada menos la provisión por deterioro del valor de los activos de larga duración. En este rubro también se incluye el costo de los bienes adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero, los cuales se registran conforme se indica en el párrafo (i) siguiente.

El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

Cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado separado de resultados integrales a medida que se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas de depreciación estimadas:

	Años
Maquinaria y equipos	10
Edificios y otras construcciones	50
Equipos diversos	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Parronales	15

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación acumulada, y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado separado de resultados integrales.

Los trabajos en curso representan los inmuebles en construcción y se registran al costo. Esto incluye el costo de construcción y otros costos directos. Las obras en cursos no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

(i) Arrendamientos financieros -

Los contratos de arrendamiento de inmuebles, maquinaria y equipo por los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios relativos a la propiedad del bien arrendado se clasifican como arrendamientos financieros y se capitalizan al inicio del contrato al menor valor que resulta entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos de las cuotas de arrendamiento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los pagos de las cuotas de arrendamiento se asignan a reducir el pasivo y al reconocimiento del cargo financiero de forma tal que se obtenga una tasa de interés constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización. Las obligaciones por arrendamientos financieros, netas de los cargos financieros, se incluyen en el rubro deudas a largo plazo. El costo financiero se carga a resultados en el periodo del arrendamiento. El costo de los activos fijos adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian en el estimado de su vida útil.

- (j) Desvalorización de activos de larga duración -
Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía revisa el valor de los inmuebles, maquinaria y equipo para verificar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados para los rubros de inmuebles, maquinaria y equipo.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por valor en uso reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció una pérdida por valor en uso.

- (k) Beneficios a los empleados -
La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado separado de resultados integrales, a medida que se devengan.

Conforme a la legislación peruana, la participación de los trabajadores es calculado sobre la misma base utilizada para calcular el impuesto a las ganancias corriente, aplicando una tasa del 5 por ciento, y es presentada en el estado separado de resultados integrales.

- (l) Provisiones -
Las provisiones por demandas legales se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal) o inminente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación; y el importe ha podido ser determinando de una manera razonable. El importe provisionado es equivalente al valor presente de los pagos futuros esperados para liquidar la obligación. Cuando la Compañía espera que una parte o el total de la provisión sea recuperada, dichos recuperos son reconocidos como activos siempre que se tenga la certeza del recuperos. El importe provisionado es presentado como gasto en el estado separado de resultados integrales neto de los recuperos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(m) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

(n) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos de la Compañía se reconocen cuando se ha entregado el bien y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con el servicio hayan sido resueltas. Los ingresos se reconocen como sigue:

- Ingresos por venta de productos agrícolas son reconocidos cuando se transfiere al comprador los riesgos y beneficios significativos de propiedad, lo cual sucede en el momento de la entrega de los bienes.

En cuanto a la medición del ingreso por la venta, en la fecha de reconocimiento de la venta, la Compañía reconoce el ingreso por venta sobre la base de un valor de venta provisional según las cotizaciones de los productos vendidos en dicha fecha, dichas ventas están sujetas a un ajuste final de precios al término de un periodo establecido contractualmente, que normalmente fluctúa entre 30 con un máximo de 90 días luego de la entrega del producto. La exposición al cambio en el precio de los productos agrícolas genera un derivado implícito que se debe separar del contrato comercial. Para este último propósito, al cierre de cada ejercicio, el precio de venta utilizado inicialmente es estimado de acuerdo con el precio futuro. Así la diferencia en la estimación del valor de venta provisional se registra como un aumento o disminución de las ventas netas.

- Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo.
- Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(o) Préstamos y costos de financiamiento -

Los préstamos son reconocidos a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de emisión y las comisiones relacionadas a su adquisición. Los préstamos son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado separado de situación financiera. Los gastos por intereses de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado.

(p) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

El pasivo por impuesto a las ganancias corriente es medido como el importe esperado que sea pagado a las autoridades tributarias, por lo tanto se calcula en base a la renta imponible determinada para fines tributarios.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

Impuesto sobre las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado separado de situación financiera, según corresponda.

2.4 Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas que la Gerencia estima podrían ser relevantes para la Compañía, y que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 entra en vigencia para los periodos anuales a partir del 1 de enero de 2018, y se permite la adopción anticipada. Se requiere aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto en la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero no afecta a la clasificación y medición de los pasivos financieros.

- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con los clientes
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

- Modificaciones a la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados
Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación patrimonial para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican NIIF y que elijan cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar dicho cambio retrospectivamente.

Las modificaciones serán efectivas para los periodos que inicien en o a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

- Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Contabilización de adquisiciones de intereses
Las modificaciones de la NIIF 11 requieren que un operador conjunto contabilice la adquisición de un interés en una operación conjunta, en la cual la actividad de dicha operación conjunta constituye un negocio, de acuerdo a la NIIF 3. Las enmiendas también aclaran que un interés preexistente en una operación conjunta no se vuelve a medir en la adquisición de una participación adicional en la misma operación conjunta, mientras que se mantenga el control conjunto. Además, una exclusión de alcance ha sido añadida a la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no se aplican cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal.

Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta y son efectivas prospectivamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización
Las modificaciones aclaran el principio de la NIC 16 y de la NIC 38, que los ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método de depreciación basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar propiedad, planta y equipo y sólo podrán ser utilizados en circunstancias muy limitadas a la amortización de intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016, permitiendo una adopción anticipada.

Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada. No se espera que estas enmiendas tengan un impacto para la Compañía, dado que no han utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Fondo fijo	88	94
Cuentas corrientes (b)	<u>1,677,645</u>	<u>292,183</u>
	<u>1,677,733</u>	<u>292,277</u>

- (b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en nuevos soles, dólares estadounidenses y euros, en diversas entidades financieras locales de primer orden, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

4. Cuentas por cobrar, neto

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Cuentas por cobrar comerciales (b)	23,357,633	17,042,562
Anticipos a proveedores	87,406	127,734
Otras cuentas por cobrar	<u>440,148</u>	<u>323,201</u>
	23,885,187	17,493,497
Menos provisión por cobranza dudosa	<u>(1,208)</u>	<u>(1,286)</u>
	<u>23,883,979</u>	<u>17,492,211</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) A continuación se presenta la composición de las cuentas por cobrar comerciales por anticuamiento:

	2014 US\$	2013 US\$
Vigentes	23,314,290	16,991,731
Vencidos		
De 1 a 3 meses	30,064	2,249
De 3 a 12 meses	9,324	44,768
Más de 1 año	<u>3,955</u>	<u>3,814</u>
Total	<u>23,357,633</u>	<u>17,042,562</u>

- (c) Estas cuentas por cobrar están expresadas en dólares, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, el 96 por ciento de las cuentas por cobrar se encuentran concentradas en 24 clientes (97 por ciento de las cuentas por cobrar se encuentran en 28 clientes en el 2013). En opinión de la Gerencia de la Compañía esta concentración no es riesgo para la Compañía porque son clientes reconocidos en el mercado internacional.
- (e) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia de la Compañía, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando tiene más de 180 días de vencida y ha sido clasificada como cuenta de cobranza dudosa.
- (f) A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 US\$	2013 US\$
Saldo al 1 de enero	1,286	9,172
Más (menos)		
Provisión del ejercicio	1,208	3,495
Castigos y ajustes	<u>(1,286)</u>	<u>(11,381)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>1,208</u>	<u>1,286</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para cuentas de cobranza dudosa es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad de estas partidas a la fecha del estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Existencias

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

	2014 US\$	2013 US\$
Productos agrícolas pendientes de despacho (b)	1,091,031	434,311
Envases y embalajes	1,146,536	724,153
Suministros diversos (c)	766,913	701,473
Plantas en viveros	283,633	283,704
Existencias por recibir	<u>130,062</u>	<u>84,652</u>
	<u>3,418,175</u>	<u>2,228,293</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 corresponde principalmente a uvas empacadas, los cuales fueron despachados durante la primera semana de enero de 2015 y 2014, respectivamente.

(c) Corresponde al costo de los suministros disponibles a la fecha del estado separado de situación financiera, que comprenden principalmente productos químicos y fertilizantes.

(d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario registrar una provisión por desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

6. Otras cuentas por cobrar

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b)	2,206,854	2,016,656
Restitución de drawback (c)	1,153,440	1,081,063
Pagos a cuenta del impuesto a la renta e ITAN (d)	<u>630,038</u>	<u>1,054,786</u>
	<u>3,990,332</u>	<u>4,152,505</u>

(b) En opinión los referidos créditos serán recuperados en el corto plazo con el normal desenvolvimiento de las operaciones de la Compañía a través de la solicitud de devolución por saldo favor al exportador.

(c) Corresponde a la provisión realizada por la Compañía por el derecho en la devolución de los pagos por impuestos arancelarios realizados en las importaciones de bienes para la producción, los cuales serán solicitados a la administración tributaria en el primer trimestre del año 2015. En opinión de la gerencia de la Compañía, la devolución no diferirá significativamente del importe registrado en libros al 31 de diciembre de 2014 el cual ha sido estimado de acuerdo con las normas aduaneras vigentes. La restitución de derechos arancelarios obtenidos durante los años 2014 y 2013, asciende a US\$1,342,441 y US\$1,485,248, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) En opinión de la Gerencia de la Compañía estos créditos podrán ser aplicados contra las utilidades tributarias futuras que genera la Compañía en el año 2015 y en su opinión son recuperables en el corto plazo.

7. Otros activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a los pagos adelantados por alquiler de terrenos, que actualmente son destinados a las actividades agrícolas que realiza la Compañía por US\$1,318,148 y US\$1,368,245, respectivamente.

8. Inversión en subsidiaria

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde al 99.99 por ciento de las acciones de Casa Chica S.A., una Compañía peruana dedicada a la siembra, cosecha y comercialización de mandarina, naranja y tangelo. Estas acciones fueron adquiridas el 14 de febrero de 2011 por un valor de US\$5,000,000. La información financiera de la subsidiaria se presenta en la nota 1(b).
- (b) En opinión de la Gerencia de la Compañía el valor de la inversión será recuperada con los ingresos que genere la subsidiaria y en su opinión no es necesario registrar una provisión por deterioro de la inversión al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

9. Activo biológico

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$	Hectáreas	2013 US\$	Hectáreas
Uvas	47,097,142	564	39,488,224	522
Palta	2,030,796	186	3,643,740	181
Arándanos	701,359	2	207,872	2
Total	49,829,297	752	43,339,836	705

- (b) La Compañía valoriza las plantaciones de uvas, paltas y arándanos utilizando los flujos netos de efectivo esperado y los costos relacionados con estas actividades. La aplicación de esta práctica contable cumple con la Norma Internacional de Contabilidad N° 41 Agricultura. Para ello, la Gerencia preparó las proyecciones de ingresos y gastos operativos de acuerdo a la producción estimada para la actividad agrícola y por cada tipo de cultivo.
- (c) El movimiento del activo biológico al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se muestra a continuación:

	2014 US\$	2013 US\$
Saldo inicial al 1 de enero	43,339,836	31,045,138
Compras y mantenimiento de campo de cultivo	1,810,818	2,817,531
Cambio en el valor razonable (e)	4,678,643	9,477,167
Saldo final al 31 de diciembre	49,829,297	43,339,836

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Las principales consideraciones para el cálculo de los valores razonables de los activos biológicos para el año 2014 y 2013, son los siguientes:

Uva

- Crimson (62.35 hectáreas en 2014 y 66.26 hectáreas en 2013) 15 años
- Thompson (47.33 hectáreas en 2014 y 38.88 hectáreas en 2013) 15 años
- Red Globe (55.68 hectáreas en 2014 y 52.25 hectáreas en 2013) 15 años
- Superior (169.44 hectáreas en 2014 y 170.56 hectáreas en 2013) 15 años
- Early Sweet (20.70 hectáreas en 2014 y 9.49 hectáreas en 2013) 15 años
- Flame (172.67 hectáreas en 2014 y 161.55 hectáreas en 2013) 15 años
- Midnight Beauty (23.40 hectáreas en 2014 y 2013) 15 años
- Sable (7.08 hectáreas en 2014) 15 años
- Magenta (5.00 hectáreas en 2014) 15 años

Palta

- Hass (186.26 hectáreas en 2014 y 181.05 hectáreas en 2013) 15 años

Arándano

- Biloxi (2.00 hectáreas en 2014 y 2013) 15 años

La tasa de descuento utilizada asciende a 11.10 por ciento para el año 2014 y 10.40 por ciento para el año 2013.

- (e) El crecimiento del activo biológico de US\$6,940,015 corresponde al crecimiento que ha tenido la Compañía durante el año 2014, y al crecimiento de los precios de la uva y palta en los mercados donde van dirigidos los cuales han sido valorizados de acuerdo con la práctica contable descrita en la nota 2.3(g).
- (f) 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 plantaciones, así como la tasa de descuento utilizada al 31 de diciembre de 2014 Y 2013, en los flujos de caja proyectados, reflejan razonablemente las expectativas de las operaciones de la Compañía y del sector económico-industrial en el cual se desenvuelve; por lo que el rubro de activos biológicos representa de manera suficiente y no excesiva, el valor de mercado de las plantaciones a la fecha del estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro:

	2014								2013	
	Terrenos US\$	Edificios y otras construcciones US\$	Maquinaria y equipo US\$	Unidades de transporte US\$	Muebles y enseres US\$	Equipos de cómputo US\$	Equipos diversos US\$	Obras en curso US\$	Total US\$	Total US\$
Costo										
Al 1 de enero	16,758,362	22,749,262	1,874,179	649,750	182,921	230,385	703,002	625,962	43,773,823	38,311,261
Adiciones	920,129	1,667,046	246,614	156,791	28,167	32,636	58,861	1,363,419	4,473,663	5,462,562
Retiros y/o ventas	-	-	(18,687)	(33,816)	-	-	(19,531)	(826,464)	(898,498)	-
Transferencias	-	1,022,032	-	-	1,158	-	2,500	(1,025,690)	-	-
Al 31 de diciembre	17,678,491	25,438,340	2,102,106	772,725	212,246	263,021	744,832	137,227	47,348,988	43,773,823
Depreciación										
Al 1 de enero	-	5,953,213	939,896	453,994	36,909	118,808	160,031	-	7,662,851	5,685,034
Depreciación del ejercicio	-	1,401,827	193,950	103,948	18,010	47,224	76,630	-	1,841,589	1,977,817
Retiros y/o ventas	-	-	(1,308)	(19,509)	-	-	(125)	-	(20,942)	-
Al 31 de diciembre	-	7,355,040	1,132,538	538,433	54,919	166,032	236,536	-	9,483,498	7,662,851
Valor neto en libros	17,678,491	18,083,300	969,568	234,292	157,327	96,989	508,296	137,227	37,865,490	36,110,972

(b) Las principales adiciones efectuadas durante el año 2014 corresponden principalmente a la adquisición del fundo La Máquina, estas adquisiciones han sido realizado de acuerdo con el plan de inversiones de la Compañía y financiado a través de préstamos bancarios y recursos propios, ver nota 13.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el costo neto de los activos en arrendamiento financiero ascienden a US\$5,069,831 y US\$4,819,599, respectivamente. Los arrendamientos financieros están garantizados por los mismos activos relacionados.

(d) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha contratado pólizas de seguro contra incendio y todo riesgo para los inmuebles, maquinaria y equipo hasta por un valor de US\$15,936,903. En opinión de la Gerencia, la cobertura de sus pólizas de seguros es consistente con las prácticas del sector y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

(e) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado separado de resultados integrales:

	2014 US\$	2013 US\$
Activo biológico	20,942	163,642
Costo de ventas, nota 17	1,710,958	1,698,855
Gastos de administración, nota 18	90,811	96,913
Gastos de venta, nota 19	18,878	18,407
	<u>1,841,589</u>	<u>1,977,817</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia efectuó una evaluación de uso de sus terrenos agrícolas, inmuebles, mobiliarios y equipos, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos por lo que en su opinión el valor en libros de los activos fijos son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.

11. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a compras de fertilizantes y productos químicos. Dichas cuentas por pagar tienen vencimientos corrientes que fluctúan entre 60 y 80 días, no se han otorgado garantías por las mismas y se mantienen bajo condiciones normales de mercado.

12. Otras cuentas por pagar

- (a) A continuación presentamos la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Cuentas por pagar a terceros	710,200	862,740
Remuneraciones y participaciones por pagar	1,082,225	719,307
Impuesto a las ganancias por pagar	1,191,915	342,777
Tributos por pagar	139,338	17,440
Otras cuentas	18,375	3,757
Dividendos por pagar	1,941,507	-
	<u>5,083,560</u>	<u>1,946,021</u>

- (b) A continuación se detalle el vencimiento del rubro otras cuentas por pagar:

	2014 US\$	2013 US\$
Corriente	4,798,600	1,636,375
No corriente	284,960	309,646
	<u>5,083,560</u>	<u>1,946,021</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. Obligaciones financieras

(a) Este rubro comprende lo siguiente:

Entidad	Tasas de interés anual %	Vencimiento	2014 US\$	2013 US\$
Préstamos bancarios (b)				
Banco de Crédito del Perú - BCP	0.90	Enero 2015	1,000,000	-
Banco de Crédito del Perú - BCP	0.75	Febrero 2015	2,000,000	-
Banco de Crédito del Perú - BCP	4.60	Setiembre 2016	605,789	910,283
Banco de Crédito del Perú - BCP	4.75	Marzo 2016	372,976	621,667
Banco de Crédito del Perú - BCP	4.85	Marzo 2015	152,423	459,909
Banco de Crédito del Perú - BCP	4.45	Febrero 2015	142,299	346,844
Banco de Crédito del Perú - BCP	1.40	Abril 2014	-	2,506,514
Banco de Crédito del Perú - BCP	1.70	Enero 2014	-	803,400
Banco de Crédito del Perú - BCP	4.86	Enero 2014	-	300,000
Banco Interbank del Perú S.A.A. - Interbank	6.50	Mayo 2020	3,400,000	3,510,500
Banco Interbank del Perú S.A.A. - Interbank	4.75	Julio 2020	1,000,000	1,016,250
Banco Interbank del Perú S.A.A. - Interbank	6.10	Junio 2019	3,300,000	3,400,362
Banco Interbank del Perú S.A.A. - Interbank	6.50	Marzo 2021	1,669,333	-
BBVA - Banco Continental S.A.A.	1.00	Marzo 2015	2,500,000	-
BBVA - Banco Continental S.A.A.	4.60	Enero 2018	1,609,101	2,068,843
BBVA - Banco Continental S.A.A.	0.80	Marzo 2015	1,500,000	-
BBVA - Banco Continental S.A.A.	1.30	Febrero 2015	1,000,000	-
BBVA - Banco Continental S.A.A.	4.60	Enero 2018	482,732	620,653
BBVA - Banco Continental S.A.A.	4.60	Febrero 2015	389,578	779,157
BBVA - Banco Continental S.A.A.	1.65	Enero 2014	-	1,507,906
BBVA - Banco Continental S.A.A.	1.60	Enero 2014	-	1,506,400
Total pagarés bancarios			21,124,231	20,358,688
Arrendamientos financieros (c)				
BBVA - Banco Continental S.A.A.	4.60	Julio 2019	3,208,108	3,282,704
BBVA - Banco Continental S.A.A.	4.60	Octubre 2017	2,158,835	2,803,293
BBVA - Banco Continental S.A.A.	4.60	Noviembre 2018	714,923	874,223
BBVA - Banco Continental S.A.A.	4.60	Hasta mayo 2016	22,371	36,331
Banco Interbank del Perú S.A.A. - Interbank	5.37	Abril 2019	167,225	-
Banco de Crédito del Perú - BCP	5.55	Octubre 2018	92,359	120,680
Banco de Crédito del Perú - BCP	5.20	Abril 2018	81,503	102,226
Banco de Crédito del Perú - BCP	Entre 4.95 y 5.55	Hasta marzo 2016	68,827	122,007
Total arrendamientos financieros			6,514,151	7,341,464
Total obligaciones financieras			27,638,382	27,700,152

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha accedido a varios pagarés con entidades financieras locales principalmente para financiamientos post embarques y para capital de trabajo.
- (c) Corresponde a los contratos de arrendamientos financieros suscritos por la Compañía con el Banco de Crédito, Banco Interbank y con el BBVA Banco Continental, para la adquisición de maquinaria agrícola, sistemas de riego y tractores. Dichos contratos tienen vencimientos entre los años 2016 y 2019, devengan intereses anuales entre 4.60 y 5.55 por ciento y se encuentran garantizados con los mismos bienes relacionados a dichos contratos.

- (d) A continuación se muestra la deuda por vencimiento:

	2014 US\$	2013 US\$
Por vencimiento		
Corriente	12,196,583	9,550,154
No corriente	<u>15,441,799</u>	<u>18,149,998</u>
	<u>27,638,382</u>	<u>27,700,152</u>

- (e) A continuación, se detalla el vencimiento de la parte no corriente:

	2014 US\$	2013 US\$
Años		
2015	-	715,747
2016	454,723	1,071,245
2017 en adelante	<u>14,987,076</u>	<u>16,363,006</u>
	<u>15,441,799</u>	<u>18,149,998</u>

- (f) Los pagos mínimos futuros para el arrendamiento financiero descritos en la presente nota, netos de los cargos financieros futuros son los siguientes:

	2014		2013	
	Pagos mínimos US\$	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros US\$	Pagos mínimos US\$	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros US\$
Hasta 1 año	1,752,278	1,501,600	1,013,042	912,278
Entre 1 y 5 años	<u>5,457,765</u>	<u>5,012,551</u>	<u>7,788,897</u>	<u>6,429,186</u>
Total pagos a efectuar	7,210,043	6,514,151	8,801,939	7,341,464
Menos intereses por pagar	<u>(695,892)</u>	-	<u>(1,460,475)</u>	-
Total	<u>6,514,151</u>	<u>6,514,151</u>	<u>7,341,464</u>	<u>7,341,464</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (g) El gasto financiero generado por los préstamos bancarios, los arrendamiento financieros y diferencia en cambio durante el año 2014 asciende a US\$ 2,140,500 (US\$1,492,118 durante el año 2013).
- (h) Los arrendamientos financieros están garantizados por los activos relacionados a las operaciones de leasing.
- (i) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no se encuentra obligada a cumplir ningún ratio financiero por las deudas con entidades bancarias.

14. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido

- (a) Durante el año 2014 y de 2013, el impuesto a las ganancias diferido ha sido calculado sobre todas las diferencias temporales entre la base contable y tributaria de los activos y pasivos. A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro según las partidas que lo originaron:

	Al 1 de enero de 2013 US\$	Ingresos (gastos) US\$	Al 31 de diciembre de 2013 US\$	Ingresos (gastos) US\$	Al 31 de diciembre de 2014 US\$
Activos diferidos					
Provisiones diversas	85,497	301,138	386,635	311,466	698,101
Pasivos diferidos					
Valor razonable de activo biológico	(3,275,822)	(1,818,742)	(5,094,564)	(1,283,508)	(6,378,072)
Efecto de traslación de partidas no monetarias	-	82,042	82,042	(685,984)	(603,942)
Costo atribuido de terrenos	(1,675,839)	-	(1,675,839)	-	(1,675,839)
	<u>(4,951,661)</u>	<u>(1,736,700)</u>	<u>(6,688,361)</u>	<u>(1,969,492)</u>	<u>(8,657,853)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(4,866,164)</u>	<u>(1,435,562)</u>	<u>(6,301,726)</u>	<u>(1,658,026)</u>	<u>(7,959,752)</u>

- (b) El tratamiento contable de los activos biológicos de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 41 - NIC 41: "Agricultura" presenta diferencias con el tratamiento previsto por la Administración Tributaria, las cuales han originado el reconocimiento de un pasivo diferido. Para efectos tributarios, el rubro "Activos biológicos" está conformado únicamente por los costos incurridos en la preparación de las plantaciones permanentes, de acuerdo con las normas tributarias aplicables. El reconocimiento de ingresos o gastos de acuerdo con lo indicado en la nota 9 no tiene efecto tributario.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación se presenta la composición del impuesto a las ganancias registrado en el estado separado de resultados integrales:

	2014 US\$	2013 US\$
Corriente	1,087,094	291,421
Diferido	<u>1,658,026</u>	<u>1,435,562</u>
	<u>2,745,120</u>	<u>1,726,983</u>

- (d) A continuación se presenta, para los años 2014 y 2013, la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias:

	2014		2013	
	US\$	%	US\$	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>13,968,613</u>	<u>100</u>	<u>12,730,500</u>	<u>100</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria (i)	2,095,292	15	1,909,575	15
Gastos (ingresos) no aceptados tributariamente	<u>649,828</u>	<u>5</u>	<u>(182,592)</u>	<u>(1)</u>
Impuesto a las ganancias según libros	<u>2,745,120</u>	<u>20</u>	<u>1,726,983</u>	<u>14</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el gasto teórico resulta de aplicar la tasa legal de 15 por ciento a la utilidad antes del impuesto a las ganancias.

15. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014, está representado por 92,599,237 acciones comunes, respectivamente de un valor nominal de S/.1.00 cada una. El capital social se ha convertido a dólares estadounidenses.

En Junta General de Accionistas de fecha 15 de julio de 2013, se acordó el aporte de capital por aproximadamente US\$1,500,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La estructura de la participación accionaria al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Accionistas	Número de Acciones	%
José Ricardo Martín Briceño Villena	59,700,883	64.47
Fondo de Inversiones en Desarrollo Agroindustrial y Forestal	21,915,925	23.67
Félix Rafael Iburguren Rocha	5,721,223	6.18
ADR Trust S.A.C.	4,629,962	5.00
Diego Ricardo Briceño Clemens	631,244	0.68
	<u>92,599,237</u>	<u>100.00</u>

(b) 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 social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

(c) Distribución de dividendos -

Con fecha 4 de abril de 2014, la Junta General de Accionista acordó repartir dividendos a los accionistas por US\$400,000 los cuales fueron cancelados en su totalidad. Asimismo con fecha 15 de diciembre de 2014 la Junta General de Accionistas acordó repartir dividendos a los accionistas por US\$2,000,000, los cuales a la fecha del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 quedo pendiente de pago un importe de US\$1,941,507, el cual fue íntegramente pagado en el 2015, ver nota 12.

16. Situación tributaria

(a) La Compañía se encuentra enmarcada dentro de la Ley de Promoción del Sector Agrario - Ley 27360, ampliada por la ley 28810 promulgada el 31 de octubre de 2000 y en febrero del 2009. Entre los beneficios tributarios de dicha Ley, destacan los siguientes:

- Aplicación de una tasa del impuesto a las ganancias de 15 por ciento, con sujeción a la Ley del Impuesto a las ganancias vigente y a su respectivo reglamento.
- Recuperación anticipada del impuesto general a las ventas pagado en la etapa pre-operativa, la cual en ningún caso podrá exceder a los cinco años.
- Exoneración del pago de las tasas administrativas establecidas por el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo.
- Autorización para depreciar, a razón de 20 por ciento anual, el monto de las inversiones en obras de infraestructura hidráulica y obras de riego que se realicen hasta el año 2010.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Para propósitos de la determinación de impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes relacionadas o que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deben contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información a la Compañía.

Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (c) Asimismo, la Compañía en su calidad de exportador tiene derecho a la restitución de derechos arancelarios pagados en la importación de sus suministros agrícolas. Según Decreto Supremo N°018-2009-EF, a partir de enero de 2009 dicha tasa de restitución de los derechos arancelarios asciende al 5 por ciento del valor FOB de las exportaciones hasta un tope de US\$20,000,000. Al 31 de diciembre de 2014 se encuentran pendientes de solicitar devoluciones por US\$1,153,440 (US\$1,081,063 al 31 de diciembre de 2013). Ver nota 6(c).
- (d) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, determinar el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2010 a 2014, están pendientes de fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses o sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

17. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Gastos de personal	9,957,517	7,653,579
Consumo de suministros	5,663,478	5,867,286
Servicios de terceros	4,354,765	3,215,220
Depreciación, nota 10(e)	1,710,958	1,698,855
Costos indirectos	228,721	207,642
	<u>21,915,439</u>	<u>18,642,582</u>

18. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Gastos de personal	1,749,704	1,674,523
Servicios de terceros	512,643	618,260
Tributos	185,078	154,172
Suministros diversos	111,170	112,184
Depreciación, nota 10(e)	90,811	96,913
Provisiones	1,208	1,285
	<u>2,650,614</u>	<u>2,657,337</u>

19. Gastos de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Servicios prestados de terceros	2,543,012	2,290,305
Gastos de personal	315,200	339,187
Depreciación, nota 10(e)	18,878	18,407
Otros	88,848	13,858
	<u>2,965,938</u>	<u>2,661,757</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

20. Otros, neto

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Servicios de administración (b)	251,932	193,768
Ingresos por venta de suministros	338,955	130,207
Ingresos diversos	856,936	63,426
	<u>1,447,823</u>	<u>387,401</u>

(b) Corresponde principalmente a los servicios brindados en administración de labores agrícola, gestión en comercio exterior, tratativas en la contratación de servicios laborales.

21. Transacciones con relacionadas

(a) Durante los años 2014 y 2013, las principales transacciones entre la Compañía y su vinculada fueron las siguientes:

	2014 US\$	2013 US\$
Ventas	546,885	375,423
Préstamos	54,278	1,292

(b) La composición de las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se presenta a continuación:

	2014 US\$	2013 US\$
Casa Chica S.A.		
Cuentas por cobrar (c)	<u>601,163</u>	<u>376,715</u>
Cuentas por pagar	<u>37,286</u>	<u>-</u>

(c) Las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas son de vencimiento corriente, no generan intereses y están denominadas principalmente en nuevos soles y no presentan garantías específicas.

(d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la política de precios utilizada por la Compañía para efectuar transacciones con sus partes relacionadas se ha enmarcado dentro de los valores de mercado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

22. Contingencias

La Gerencia y sus asesores legales consideran que al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no tienen contingencias por procesos legales iniciados en su contra, ni de ningún otro tipo por las operaciones realizadas por la Compañía.

23. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía utiliza contratos forward y cross currency swap para manejar ciertas exposiciones en sus transacciones. A continuación describimos las características y efectos de dichos contratos:

Cobertura de Flujos de Efectivo

(i) Cross currency swap

Durante el año 2013, la Compañía suscribió contratos de cross currency swap con el Banco Interbank por un importe de US\$4,400,000 con vencimiento en el año 2020.

El cross currency swap fue contratado para cubrir la volatilidad en los flujos futuros producto de las fluctuaciones de tipo de cambio para pagar las cuotas del préstamo contratado con el Banco Interbank en sus respectivas fechas de amortización a partir de mayo del año 2013.

En el año 2014, la Compañía ha reconocido un mayor gasto financiero por estos contratos ascendente a US\$291,438, (pérdida por US\$602,590 en el año 2013) el cual se presenta en el rubro de "Pérdida por instrumentos financieros derivados" del estado separado de resultados integrales. Asimismo, el valor razonable de estos contratos al 31 de diciembre de 2014 fue de US\$894,027 (US\$602,590 al 31 de diciembre de 2013).

(ii) *Derivados no designados como instrumentos de cobertura*

Estos contratos no están designados como de cobertura ni califican para la contabilidad de cobertura de acuerdo a la NIC 39. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene contratos forward para la venta de US\$4,500,000, con vencimiento entre enero y febrero de 2015. Por estos contratos, la Compañía ha reconocido pérdidas por un monto de US\$256,236 (pérdida por US\$1,133,259 en el año 2013) al estimar el cambio en el valor razonable y por las liquidaciones de las operaciones de forwards abiertas que mantiene la Compañía, las mismas que se incluyen en el rubro "Pérdida por instrumentos financieros derivados" del estado separado de resultados integrales. El valor razonable de estos contratos al 31 de diciembre de 2014 fue de US\$178,121 (US\$497,145 al 31 de diciembre de 2013).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

24. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, mercado, tasa de interés, moneda y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus actividades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia General -

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La Gerencia General proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Finanzas y Tesorería -

El área de Finanzas y Tesorería es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y por la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes indicados. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos y otros instrumentos financieros.

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tenía 53 clientes (46 clientes al 31 de diciembre del 2013). La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del estado separado de situación financiera es el valor en libros de cada clase de activo financiero. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la política de la Compañía es de evaluar continuamente el historial de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con los plazos. Por la naturaleza de su negocio, el riesgo de contraparte es mitigado con las cartas de crédito que solicitan a sus clientes.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios de "commodities" y otros. Los instrumentos financieros de la Compañía están afectados sólo por los riesgos de tipo de cambio y tasas de interés.

Se ha tomado el siguiente supuesto para los cálculos de sensibilidad: Las sensibilidades en el estado de resultados es el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente dólares (moneda funcional) y nuevos soles.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP es de S/.2.986 para la compra y S/.2.990 para la venta (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en nuevos soles:

	2014 S/.	2013 S/.
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	707,682	950,608
Cuentas por cobrar comerciales	349,125	218,904
	<u>1,056,807</u>	<u>1,169,512</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(1,234,767)	(1,013,285)
	<u>(1,234,767)</u>	<u>(1,013,285)</u>
Posición (pasiva) activa, neta	<u>(177,960)</u>	<u>156,227</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Gerencia evaluó el riesgo cambiario de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y realizó derivados para coberturar el riesgo de tipo de cambio que consiste en determinar un tipo de cambio óptimo para evitar pérdidas futuras en relación a una caída del tipo de cambio para esta estrategia.

(ii) **Riesgo de tasa de interés -**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía está expuesta al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado relacionado principalmente a las obligaciones financieras con tasas variables.

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés basados en la experiencia de la Gerencia, balanceando las tasas de intereses activas y pasivas. En opinión de la Gerencia, la Compañía no se encuentra expuesta a este tipo de riesgo dado que todos sus préstamos y leasings han sido negociados a una tasa fija.

Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo 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. Dada su situación financiera, la Compañía no cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permita tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

El vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía son corrientes, excepto la deuda a largo plazo que se muestra a su vencimiento para el año 2014 en adelante en la nota 13(e).

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídos por la Compañía a la fecha del estado separado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, sobre la base de los pagos no descontados que se realizarán:

	Al 31 de diciembre de 2014			Total US\$
	Menos de 1 año US\$	Entre 1 y 2 años US\$	Entre 2 y 5 años US\$	
Cuentas por pagar comerciales	10,183,267	-	-	10,183,267
Otras cuentas por pagar	4,798,600	284,960	-	5,083,560
Obligaciones financieras	12,196,583	454,723	14,987,076	27,638,382
Total pasivos	27,178,450	739,683	14,987,076	42,905,209

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2013			
	Menos de 1 año US\$	Entre 1 y 2 años US\$	Entre 2 y 5 años US\$	Total US\$
Cuentas por pagar comerciales	6,526,991	-	-	6,526,991
Otras cuentas por pagar	1,636,375	309,646	-	1,946,021
Obligaciones financieras	9,550,154	715,747	17,434,251	27,700,152
Total pasivos	17,713,520	1,025,393	17,434,251	36,173,164

Gestión de capital -

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes a sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado separado de situación financiera como son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

25. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Metodologías y supuestos -

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y equivalente de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- En el caso de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.
- En el caso de los contratos con instrumentos financieros derivados, el valor razonable de los activos y pasivos financieros derivados se encuentran a su valor razonable los cuales se han utilizado el nivel 2 de jerarquía de valor razonable.

Jerarquía de valores razonables -

Para la clasificación del tipo de valorización utilizada por la Compañía para sus instrumentos financieros a valor razonable, se han establecido los siguientes niveles de medición:

- Nivel 1: Medición basada en valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Medición basada en información sobre el activo o pasivo distinta a valores de cotización (nivel 1) pero que puede ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, proveniente de precios).
- Nivel 3: Medición basada en información sobre el activo o pasivo que no proviene de fuentes que puedan ser conformadas en el mercado (es decir, información no observable, generalmente basada en estimados y supuestos internos de la Compañía).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantenía los siguientes instrumentos financieros medidos por su valor razonable:

	2014 US\$	2013 US\$
Pasivos medidos al valor razonable:		
Nivel 2		
Cross currency swap	894,027	602,589
Contratos de forward	178,121	497,146
	<u>1,072,148</u>	<u>1,099,735</u>

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

