

Arato Perú S.A.

Estados financieros 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

Arato Perú S.A.

**Estados financieros 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

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen a los auditores independientes

A los Accionistas de Arato Perú S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Arato Perú S.A. (una empresa peruana subsidiaria de Arato Corp., domiciliada en la República de Panamá), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas de la 1 a la 24).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros para 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 nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si 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.

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

Dictamen a los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Arato Perú S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú,
25 de mayo de 2015

Refrendado por:

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados



Daniel Carpio
C.P.C.C. Matrícula N° 24098

Arato Perú S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 US\$	2013 US\$
Activo			
Activo corriente			
Efectivo	3	35,438	57,932
Fondos sujetos a restricción	3(c)	1,056,593	1,005,052
Cuentas por cobrar a relacionadas	21(c)	799,225	1,241
Otras cuentas por cobrar	4	262,927	12,318
Existencias	5	278,019	410,355
Impuestos y gastos pagados por anticipado	6	14,133	27,406
Total activo corriente		<u>2,446,335</u>	<u>1,514,304</u>
Activo no corriente			
Impuestos y gastos pagados por anticipado	6	391,874	749,185
Activos biológicos	7	41,232,863	47,277,586
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	8	19,488,154	19,781,421
Activos financieros al valor razonable con cambio en resultados	2.2.2 (a) (i)	8,334	8,584
Intangibles		<u>13,809</u>	<u>15,762</u>
Total activo		<u>63,581,369</u>	<u>69,346,842</u>
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	11	1,236,015	-
Cuentas por pagar comerciales	9	764,507	1,217,419
Cuentas por pagar a relacionadas	21(c)	4,203,156	3,729,963
Otras cuentas por pagar	10	78,366	69,666
Total pasivo corriente		<u>6,282,044</u>	<u>5,017,048</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	11	12,080,885	11,414,445
Instrumentos financieros derivados	12	36,854	-
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	13(a)	4,515,055	5,465,561
Total pasivo		<u>22,914,838</u>	<u>21,897,054</u>
Patrimonio neto	14		
Capital social		16,250,178	16,022,826
Capital adicional		627	627
Resultados acumulados		<u>24,415,726</u>	<u>31,426,335</u>
Total patrimonio neto		<u>40,666,531</u>	<u>47,449,788</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>63,581,369</u>	<u>69,346,842</u>

Las notas adjuntas son parte integrante del estado de situación financiera.

Arato Perú S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 US\$	2013 US\$
Ventas		2,355,597	-
Costo de ventas	16	<u>(2,117,748)</u>	<u>-</u>
Utilidad bruta antes de ajustes por cambios en el valor razonable de activos biológicos		237,849	-
Cambios en el valor razonable de los activos biológicos	7(b)	<u>(7,630,751)</u>	<u>19,157,536</u>
Utilidad (pérdida) bruta		<u>(7,392,902)</u>	<u>19,157,536</u>
Ingresos (gastos) operativos:			
Gastos de administración y de operación	17	(511,296)	(524,412)
Otros ingresos	19	1,754,819	114,336
Otros gastos	19	<u>(643,762)</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) operativa		<u>(6,793,141)</u>	<u>18,747,460</u>
Otros gastos:			
Ingresos financieros		307	-
Gastos financieros	20	(1,145,329)	(428,697)
Diferencia de cambio, neta	23.1(ii)	<u>(22,952)</u>	<u>(130,283)</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias		<u>(7,961,115)</u>	<u>18,188,480</u>
Impuesto a las ganancias		<u>950,506</u>	<u>(2,448,581)</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>(7,010,609)</u>	<u>15,739,899</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales del año, neto del impuesto a las ganancias		<u>(7,010,609)</u>	<u>15,739,899</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Arato Perú S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social US\$	Capital adicional US\$	Resultados acumulados US\$	Total US\$
Saldos al 1° de enero de 2013	14,841,007	-	15,686,436	30,527,443
Aumento de capital, nota 14	1,181,819	627	-	1,182,446
Utilidad neta	-	-	15,739,899	15,739,899
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>16,022,826</u>	<u>627</u>	<u>31,426,335</u>	<u>47,449,788</u>
Aumento de capital, nota 14	227,352	-	-	227,352
Pérdida neta	-	-	(7,010,609)	(7,010,609)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>16,250,178</u>	<u>627</u>	<u>24,415,726</u>	<u>40,666,531</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Arato Perú S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 US\$	2013 US\$
Actividades de operación		
Cobranzas a clientes	2,031,285	-
Pago a proveedores, trabajadores y terceros	(1,011,247)	(586,567)
Fondos sujetos a restricción	(297,516)	(523,187)
Recupero de impuestos	354,348	1,354,382
Otros cobros relativos a la actividad	1,159,309	101,513
Otros pagos relativos a la actividad	(199,465)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>2,036,714</u>	<u>346,141</u>
Actividades de inversión		
Compra de inmueble, maquinaria y equipo	(190,760)	(1,556,955)
Venta de edificaciones y equipos diversos	117,952	-
Inversión en activos biológicos	(3,642,773)	(3,526,875)
Adquisición de inversión inmobiliaria	-	(8,584)
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(3,715,581)</u>	<u>(5,092,414)</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos de accionistas	-	1,181,819
Préstamos bancarios recibidos	955,828	2,929,038
Préstamos recibidos de relacionadas	700,545	256,503
Cobro de préstamos a vinculadas	-	194
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	<u>1,656,373</u>	<u>4,367,554</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(22,494)	(378,719)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>57,932</u>	<u>436,651</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>35,438</u>	<u>57,932</u>
Transacciones que no generaron flujos de efectivo:		
Valorización de activos biológicos	(7,630,751)	19,157,536
Capitalización de cuentas por pagar a accionistas	227,352	1,181,819

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Arato Perú S.A.

Notas a los estados financieros

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

1. Actividad económica

(a) Identificación -

Arato Perú S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en Lima, Perú, el 20 de marzo de 2011, como una sucursal de Arato Corp. (Panamá). En Sesión de Directorio de fecha 28 de setiembre de 2011, se acordó que la Compañía fuera inscrita en el Registro de Personas Jurídicas de Lima como una subsidiaria de Arato Corp. (Panamá). En consecuencia mediante Escritura Pública de fecha 7 de octubre de 2011 fue inscrita como una subsidiaria de Arato Corp. (Panamá), entidad que posee el 99.99 por ciento de las acciones representativas de su capital social al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el domicilio fiscal de la Compañía es Av. Enrique Canaval y Moreyra No. 522 Piso 8 San Isidro, Departamento de Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La actividad principal de la Compañía consiste en la siembra y cultivo de paltos. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía posee aproximadamente 1,128.30 hectáreas de terrenos agrícolas ubicados en el distrito de Chao, provincia de Virú, departamento de La Libertad, Perú, de los cuales a dichas fechas se encuentran utilizadas con plantaciones de paltos 605.17 y 605.44 hectáreas, respectivamente.

Los cultivos de paltos tienen una vida útil de 20 años aproximadamente, que incluyen un periodo de maduración de 3 a 4 años. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las inversiones en el proyecto corresponden al desarrollo de los plantones de paltos en viveros acondicionados para tal fin y en el terreno agrícola, que se presentan en el rubro "Existencias" y "Activos biológicos" del estado de situación financiera. Durante el año 2013 la Compañía no presentaba ingresos ordinarios por venta de paltos, a mediados del 2014 se registraron ingresos por este concepto.

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de la Compañía de fecha 25 de noviembre de 2014. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía y serán aprobados por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas dentro de los plazos de Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas.

Notas a los estados financieros (continuación)

2. Principales principios y prácticas contables

2.1 Bases para la preparación -

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

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por el activo biológico y el instrumentos financiero derivado, que han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros se presentan 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 que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIFs y NICs revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación; 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 comparativos de la Compañía. Dichas nuevas NIIFs y NICs 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.
- "Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)
Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.
- 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 el 2012 y 2013)
Las modificaciones anuales a NIIF 1 y NIIF 13.

En la nota 2.3 se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizados por la Gerencia para la preparación de los estados financieros adjuntos.

2.2. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

Los siguientes son los principios y las prácticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.2.1 Efectivo y equivalente de efectivo -

El rubro efectivo y equivalente de efectivo del estado de situación financiera comprende el efectivo en caja y en cuentas corrientes. Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo y cuentas corrientes, neto de los sobregiros bancarios.

2.2.2 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(a) Activos y pasivos financieros -

La clasificación de los instrumentos financieros, en su reconocimiento inicial, depende de la finalidad para la que fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados con la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones del mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los derivados son reconocidos en la fecha de negociación de la transacción.

Notas a los estados financieros (continuación)

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad 39 - NIC 39: (i) activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) pasivos financieros y (iv) instrumentos financieros derivados. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen 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 mantenidos para negociación 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 negociación si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano.

Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura según la NIC 39. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene un fondo mutuo que el BBVA - Banco Continental S.A., administra en nombre de la Compañía. Los rendimientos del fondo mutuo se reconocen en los resultados del ejercicio corriente. Se ha registrado una ganancia de aproximadamente US\$307 al 31 de diciembre de 2014; que se incluye en el estado de resultados integrales en el rubro de "Ingresos financieros".

- (ii) **Préstamos y cuentas por cobrar:**
La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

El efectivo y los saldos mantenidos en cuentas corrientes en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados, cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo, y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva (TIE), menos la provisión para desvalorización. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(iii) Pasivos financieros:

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

Los pasivos financieros incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros 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 de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización 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 costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

(iv) Instrumentos financieros derivados -

Los instrumentos financieros derivados, de acuerdo con las reglas de la NIC 39, se clasifican en negociables y de cobertura. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

Negociables -

Los instrumentos financieros derivados de negociación son inicialmente reconocidos en el estado de situación financiera a su costo y posteriormente son llevados a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos sobre la base de los tipos de cambio y las tasas de interés de mercado. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene un instrumento financiero derivado (forward) designado como negociable, nota 12.

Cobertura -

Los instrumentos derivados de cobertura son utilizados para administrar la exposición de la Compañía a tasas de interés. La contabilidad de cobertura, según la NIC 39, se aplica con el objeto de gestionar riesgos particulares para las transacciones que cumplen con los criterios específicos para ello.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por sus valores razonables a la fecha en la que se celebra el contrato derivado, y posteriormente se vuelven a medir por su valor razonable. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando su valor razonable es negativo.

(b) Deterioro de activos financieros -

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía 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 ejercicio en que se determine su necesidad. En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado donde opera la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros:

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

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en el estado de resultados integrales.

(d) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(e) Valor razonable de los instrumentos financieros -

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, y el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.3 Transacciones en moneda extranjera -

La Compañía ha determinado que su moneda funcional y de presentación es el Dólar Estadounidense, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

La Compañía utiliza sus estados financieros en nuevos soles como base para calcular la porción corriente del impuesto a las ganancias.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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 de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidos en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

2.2.4 Existencias -

Las existencias están valuadas al costo promedio o valor neto de realización, el que resulte menor; después de considerar la provisión para desvalorización de existencias obsoletas. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales, se contabilizan de la siguiente manera:

- El costo de la materia prima y mercaderías comprende el precio de compra, aranceles de importación, impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento y otros costos atribuibles a su adquisición.
- Los envases, embalajes y suministros diversos son valuados al costo o a su valor de reposición, el que resulte menor, sobre la base del método de costo promedio.

El valor neto de realización es el precio de venta de las existencias en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, mantiene como existencias principalmente costo agrícola en proceso, agroquímicos, fertilizantes y suministros diversos.

La Gerencia evalúa periódicamente la necesidad de constituir una provisión por desvalorización y obsolescencia de existencias. Esta provisión es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su necesidad.

2.2.5 Activos biológicos -

La Compañía sigue la Norma Internacional de Contabilidad 41 - NIC 41 "Agricultura", que establece que las plantaciones agrícolas se registran a su valor razonable de mercado, el cual es determinado por la Compañía sobre la base de 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; e incluyen los gastos asociados a la adquisición de las cosechas agrícolas y gastos generales fijos. La Compañía reconoce en sus resultados los ingresos (gastos) por el cambio en el valor razonable, los que corresponden a la variación del valor razonable de mercado de los cultivos agrícolas realizados a la fecha del estado de situación financiera. De acuerdo con la NIC 41, cualquier cambio futuro, que resulte de la producción, cosecha, precios u otros factores, se reconocerá 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.

En el caso de los activos biológicos para los que no estén disponibles precios o valores fijados por el mercado y para los cuales se haya determinado claramente que no son fiables, son medidos a su costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

2.2.6 Inmuebles, maquinaria y equipo -

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y los costos de financiamiento para los proyectos de activos calificados de largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo del activo incluye también el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar cualquier costo de desmantelamiento y retiro de equipamiento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta, cuando constituyan obligaciones incurridas bajo determinadas condiciones. Para los componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo que se deban reemplazar periódicamente, la Compañía reconoce tales componentes como activos individuales, con sus vidas útiles específicas y sus depreciaciones respectivas. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección o reparación de gran envergadura, su costo se reconoce como un reemplazo en el importe en libros de inmuebles, maquinaria y equipo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

Una partida de inmuebles, maquinaria y equipo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro de los inmuebles, maquinaria y equipo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira dicho activo.

Las obras en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los intereses financieros, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Las obras en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que son puestas en operación.

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados en caso sea apropiado, al final de cada año.

Los terrenos tienen vida útil ilimitada, en consecuencia no se deprecian. La depreciación es calculada bajo el método de línea recta tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años
Edificación e instalaciones	20
Maquinaria y equipo	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	4 y 10

Debido a las características particulares de los activos mantenidos por la Compañía (difícil de ser reutilizables y vendibles al final de su vida útil), la Gerencia, conjuntamente con su área técnica, han determinado que el valor residual de los mismos no es significativo; por lo que se considera que es cero.

2.2.7 Intangibles -

Los intangibles se registran al costo de adquisición y están presentados netos de su amortización acumulada. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada de dichos activos.

La estimación sobre la vida útil se revisa periódicamente para asegurar que el período de amortización sea consistente con el patrón previsto de beneficios económicos de dichos activos.

2.2.8 Deterioro del valor de los activos de larga duración (no financieros) -

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo de larga duración pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.9 Provisiones -

Se reconoce una provisión solo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

2.2.10 Contingencias -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

2.2.11 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos, impuestos y otros conceptos relacionados a las ventas.

El siguiente criterio se debe cumplir para que se reconozca un ingreso:

- 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.
- Los otros ingresos son registrados en el periodo en que se devengan.

2.2.12 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de los productos que comercializa y/o los servicios que brinda la Compañía, se registran cuando se entregan los bienes de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

2.2.13 Préstamos y costos de financiamiento -

Los préstamos son reconocidos a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de derecho de su emisión. 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 de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Los costos de emisión de deuda corresponden a las comisiones de compromiso y otras comisiones de mantenimiento de las instituciones financieras, así como otros costos directos relacionados con el proceso de estructuración y contratos del préstamo. Tales costos se presentan deducidos del importe original de la deuda reconocida y se amortizan de acuerdo al plazo de amortización del principal del préstamo a los que están relacionados.

Los intereses que generan sus obligaciones financieras que se pueden atribuir directamente a la adquisición o construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado) se capitalizan como parte del costo de dicho activo, únicamente durante el plazo de su construcción.

2.2.14 Impuestos corrientes y diferidos -

Impuesto a las ganancias y participación a los trabajadores corriente -

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a las ganancias se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la autoridad tributaria. Las tasas impositivas y las leyes tributaria fiscal utilizada para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentra próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente, y es presentada en el estado de resultados dentro del rubro "Gastos de administración".

El impuesto a las ganancias corriente relacionado con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio neto se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado de resultados integrales. Periódicamente, la Gerencia evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto de las situaciones en las que las normas impositivas aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando es apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas, se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se reverseen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles futuras contra las cuales se puedan compensar esos créditos fiscales o pérdidas imponibles no utilizadas, salvo:

- cuando el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado con la diferencia temporaria surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas, sean revertidas en un futuro cercano y que sea probable la disponibilidad de utilidades imponibles futuras contra las cuales imputar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad imponible para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas imponibles y leyes tributarias que fueron aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos corrientes por impuesto a las ganancias contra los pasivos corrientes por impuesto a las ganancias, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad fiscal.

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las cuentas por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera.

2.2.15 Medición del valor razonable -

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, al valor razonable en cada fecha del estado 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.

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

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 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. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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.

2.2.16 Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de activos y pasivos (eventos de ajuste), son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

2.3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros 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, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014.

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

- (i) Estimación de valor razonable de activos biológicos - nota 2.2.5
- (ii) Contingencias - nota 2.2.10.
- (iii) Impuestos corrientes y diferidos - nota 2.2.14.
- (iv) Valorización de instrumentos financieros derivados - nota 2.2.2 (a) (iv).

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros 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 incluidas en los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.4 Nuevos pronunciamientos contables -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9, Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9, Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y para la contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y se permite su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria.

La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus 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. Según 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 de 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, y se permite su adopción anticipada.

- Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos reflejan el patrón de beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte), en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles.

Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 16 y 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura - Plantas productoras (junio 2014)
Esta modificación aclara que se deben aplicar los principios contenidos en la NIC 16 Propiedades, planta y equipo a los elementos utilizados para desarrollar o mantener (i) activos biológicos; y (ii) derechos mineros y reservas minerales tales como el petróleo, gas natural y recursos no renovables similares. Consecuentemente, se modificó el alcance de la NIC 16 para incluir en dicha norma a las plantas productoras relacionadas con la actividad agrícola. Los productos agrícolas que crecen o se desarrollan en una planta productora se mantienen dentro del alcance de la NIC 41 Agricultura.

Se define a una planta productora como una planta viva que (i) se utiliza en la elaboración o suministro de productos agrícolas; (ii) se espera que produzca durante más de un periodo; y (iii) tiene una probabilidad remota de ser vendida como producto agrícola, excepto por ventas incidentales de raleos y podas.

A partir de esta modificación, las plantas productoras se reconocen y miden de la misma forma que los elementos de propiedades, planta y equipo construidos por la propia entidad antes de que estén en la ubicación y condiciones necesarias para ser capaces de operar en la forma prevista por la Gerencia, en cuyo caso se podrá optar por el modelo de costo o el modelo de revaluación previstos en la NIC 16.

Esta modificación tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1º de enero de 2016. La modificación puede aplicarse de manera retroactiva.

Alternativamente, se puede optar por medir la planta productora a su valor razonable al inicio del periodo más antiguo presentado. Cualquier diferencia que surja entre dicho valor razonable utilizado como costo atribuido a esa fecha y el importe en libros registrado previamente, se reconocerá en resultados acumulados. Se permite su aplicación anticipada.

A la fecha, la Gerencia de la Compañía se encuentra en proceso de revisión de estas normas para determinar si existen o no ajustes para adoptar las normas anteriormente indicadas.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 US\$	2013 US\$
Cuentas corrientes (b)	32,759	55,068
Fondo fijo	1,674	1,790
Caja	1,005	1,074
	<hr/>	<hr/>
	35,438	57,932
	<hr/>	<hr/>
Fondos sujetos a restricción (c)	1,056,593	1,005,052
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) La Compañía mantiene saldos en cuentas corrientes en nuevos soles y dólares estadounidenses en bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (c) Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de los fondos sujetos a restricción corresponden principalmente a una garantía (cuenta reserva) por el financiamiento obtenido con el Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank, establecido según contrato por aproximadamente US\$1,000,000.

Este fondo no es de libre disponibilidad y cuando la Compañía necesite utilizarlo, deberá contar con la autorización de La Fiduciaria, indicando a detalle el destino del dinero.

4. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 US\$	2013 US\$
Cuenta de detracciones - Banco de la Nación (b)	245,975	-
Préstamos al personal	15,988	658
Otros	964	11,660
	<u>262,927</u>	<u>12,318</u>

- (b) De acuerdo con la Resolución de Superintendencia N°183-2004/SUNAT, los fondos mantenidos en el Banco de la Nación deben ser utilizados exclusivamente para el pago de deudas tributarias, o puede también solicitarse su devolución en efectivo.

En opinión de la Gerencia, el saldo de cuenta de detracciones que se mantienen al 31 de diciembre de 2014, será aplicado contra las utilidades tributarias que genere la Compañía en el año 2015.

5. Existencias

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

	2014 US\$	2013 US\$
Suministros diversos (b)	124,353	141,490
Materias primas	106,839	73,323
Materiales por recibir (c)	39,383	43,370
Costo agrícola en proceso (d)	7,444	152,172
	<u>278,019</u>	<u>410,355</u>

- (b) Corresponde al costo de suministros agrícolas menores como bolsas de plástico, mallas, palas y alambres disponibles a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Corresponde al costo de los suministros diversos que la Compañía mantenía por recibir a la fecha del estado de situación financiera. A la fecha del presente informe, estos materiales han sido íntegramente recibidos por la Compañía.
- (d) Corresponde a los costos incurridos en los viveros destinados a la preparación de los plantones previo a su cultivo en los terrenos agrícolas. Asimismo, incluye los costos incurridos por la Compañía para la preparación de las tierras agrícolas para que se encuentren aptos para el cultivo, por ejemplo: la inversión en agroquímicos y fertilizantes.

6. Impuestos y gastos pagados por anticipado

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

	2014 US\$	2013 US\$
Corriente -		
Seguros	12,961	13,510
Otros	1,172	13,896
	<u>14,133</u>	<u>27,406</u>
No corriente -		
Crédito fiscal (b)	391,874	748,830
Otros	-	355
	<u>391,874</u>	<u>749,185</u>

- (b) Corresponde principalmente al crédito fiscal resultante de la compra de bienes destinados a las actividades agrícolas de la Compañía. Se espera que la Gerencia de la Compañía inicie los trámites para solicitar la devolución del crédito fiscal ante la Administración Tributaria durante el año 2015. En opinión de la Gerencia, este monto será recuperado en los ejercicios futuros.

7. Activos biológicos

- (a) La Norma Internacional de Contabilidad - NIC 41 "Agricultura", establece registrar las plantaciones agrícolas a su valor razonable de mercado, por ello la Compañía valoriza las plantaciones utilizando los flujos netos de efectivo esperado y los costos relacionados con estas actividades. 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. Al 31 de diciembre de 2014, las plantaciones agrícolas registradas a su valor razonable ascienden a US\$41,232,863 (US\$47,277,586 al 31 de diciembre de 2013).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) 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	47,277,586	24,593,175
Aumento por mayor inversión	3,703,776	3,526,875
Disminución por venta	(2,117,748)	-
Cambio en el valor razonable	<u>(7,630,751)</u>	<u>19,157,536</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>41,232,863</u>	<u>47,277,586</u>

- (c) La Gerencia ha definido los siguientes supuestos en la determinación del valor razonable de la palta:

- La planta de palta tiene un promedio de vida productiva de 20 años.
- Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, cuenta con 605.17 y 605.44 hectáreas, en producción y en fase de maduración biológica, respectivamente.
- El primer año de producción inició en el 2014 con un rendimiento de 4TM/hectárea para el caso de la especie Hass, en el segundo año con 10TM/hectárea, para el tercer año 14TM/hectárea, llegando a un rendimiento neto de largo plazo igual a 19.3TM/ hectárea. Para las otras variedades, un rendimiento de 0.124 TM/ hectárea, alcanzando un rendimiento máximo 1.02 TM/hectárea.
- Al 31 de diciembre de 2014, el precio de mercado esperado en chacra estimado es de US\$1.00 por kilo de palta Hass de exportación y US\$0.40 por kilo de paltas de otras variedades (US\$1.15 por kilo de palta Hass de exportación y US\$0.40 por kilo de paltas de otras variedades, al 31 de diciembre de 2013).
- La tasa de descuento utilizada asciende a 11.15%.

- (d) 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 y la tasa de descuento utilizada en los flujos de caja proyectados de la Compañía, reflejan razonablemente las expectativas de las operaciones de la Compañía, así como del sector económico-industrial en el cual se desenvuelven; por lo que el activo biológico representa de manera suficiente y no excesiva, el valor de mercado de las plantaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inmueble, maquinaria y equipo, neto

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

	Terrenos US\$	Edificación e instalaciones US\$	Maquinaria y equipo US\$	Unidades de transporte US\$	Muebles y enseres US\$	Equipos diversos US\$	Obras en curso US\$	Total 2014 US\$	Total 2013 US\$
Costo									
Saldo al 1 de enero	14,146,803	5,194,285	179,550	122,317	38,008	580,436	749	20,262,148	18,705,301
Adiciones(b)	-	2,615	-	2,922	2,342	54,688	128,193	190,760	1,556,955
Ventas y/o retiros	-	(14,096)	-	-	-	(5,213)	(95,911)	(115,220)	(108)
Transferencia	-	-	(169,714)	-	-	180,443	(10,729)	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>14,146,803</u>	<u>5,182,804</u>	<u>9,836</u>	<u>125,239</u>	<u>40,350</u>	<u>810,354</u>	<u>22,302</u>	<u>20,337,688</u>	<u>20,262,148</u>
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero	-	323,107	2,381	50,438	8,038	96,763	-	480,727	172,448
Adiciones	-	259,599	984	24,512	3,828	80,582	-	369,505	308,306
Ventas y/o retiros	-	(673)	-	-	-	(25)	-	(698)	(27)
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>582,033</u>	<u>3,365</u>	<u>74,950</u>	<u>11,866</u>	<u>177,320</u>	<u>-</u>	<u>849,534</u>	<u>480,727</u>
Valor neto	<u>14,146,803</u>	<u>4,600,771</u>	<u>6,471</u>	<u>50,289</u>	<u>28,484</u>	<u>633,034</u>	<u>22,302</u>	<u>19,488,154</u>	<u>19,781,421</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a equipos atomizadores por aproximadamente US\$23,560 y habilitaciones para la siembra con sistema de riego tecnificado, reservorios y tuberías en los terrenos agrícolas por aproximadamente US\$128,193. Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a la construcción de sistemas de riego por aproximadamente US\$2,247,985 y de terrenos agrícolas por aproximadamente US\$948,590.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la compañía. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica de la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerado en la política de seguros es razonable teniendo en cuenta el tipo de activo que posee.

(d) La depreciación del año 2014 y 2013 ha sido distribuida como sigue:

	2014 US\$	2013 US\$
Costo de ventas, nota 16	358,356	296,698
Gastos de administración y operación, nota 17(a)	<u>11,149</u>	<u>11,608</u>
	<u>369,505</u>	<u>308,306</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Cuentas por pagar comerciales

Este rubro comprende principalmente las obligaciones con proveedores locales por la compra de suministros agrícolas y material de empaque. Dichas cuentas por pagar no generan intereses, tienen vencimientos corrientes, no se han otorgado garantías específicas por las mismas y se mantienen bajo condiciones normales de mercado.

10. Otras cuentas por pagar

A continuación presenta la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Vacaciones	46,358	42,330
Impuestos y contribuciones por pagar	14,396	13,955
Remuneraciones por pagar	12,019	10,377
Compensación por tiempo de servicios	1,893	1,918
Otros	3,700	1,086
	<u>78,366</u>	<u>69,666</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Obligaciones financieras

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

	Moneda	Tasa de interés %	Vencimiento	Parte corriente		Parte no corriente		Total deuda	
				2014 US\$	2013 US\$	2014 US\$	2013 US\$	2014 US\$	2013 US\$
Préstamos (b) -									
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	US Dólar	8.50	2021	471,600	-	7,733,365	10,299,135	8,204,965	10,299,135
Banco Santander Panamá S.A.-Santander	US Dólar	7.12	2021	-	-	2,250,000	-	2,250,000	-
Pagarés (c) -									
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	Nuevos Soles	5.50	2015	764,415	-	-	-	764,415	-
Total capital				1,236,015	-	9,983,365	10,299,135	11,219,380	10,299,135
Intereses por pagar				-	-	2,097,520	1,115,310	2,097,520	1,115,310
Total obligaciones financieras				1,236,015	-	12,080,885	11,414,445	13,316,900	11,414,445

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene préstamos con el Banco Internacional del Perú S.A.A. y Banco Santander Panamá S.A., los cuales han sido obtenidos para capital de trabajo, tienen fecha de vencimiento en agosto de 2021 y devenga intereses con una tasa efectiva anual de 8.50 y 7.12 por ciento, respectivamente. La primera cuota de préstamo será a partir del 28 de agosto de 2015. Antes de dicha cuota, existe un periodo de gracia desde abril de 2012 hasta agosto de 2015.

El préstamo presenta una cuenta de reserva (garantía) por US\$1,000,000. Dicho importe no fue desembolsado por el Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank, sino asumido por el mismo. Posteriormente será pagado mediante un cronograma desde el mes de agosto 2015, nota 3(c).

(c) Corresponde a un pagaré en dólares estadounidenses con vencimiento en marzo de 2015, y devenga intereses con una tasa efectiva anual de 5.50 por ciento.

(d) Los intereses generados en el año 2014 y de 2013 por las obligaciones financieras mantenidas al 31 de diciembre de dichos años, ascienden a aproximadamente a US\$1,072,823 y US\$315,143, respectivamente, y se encuentran registrados en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales, nota 20.

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

Años	2014 US\$	2013 US\$
2015	-	514,415
2016	2,013,481	1,320,497
2017	2,013,481	1,800,953
2018	2,013,481	1,944,645
De 2019 hasta 2021	6,040,442	5,833,935
	<u>12,080,885</u>	<u>11,414,445</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Instrumentos financieros derivados

El riesgo en contratos de derivados nace de la posibilidad de que la contraparte no cumpla con los términos y condiciones acordadas, y que las tasas de referencias, en la cual la transacción fue acordada, cambien.

El siguiente cuadro presenta, al 31 de diciembre de 2014, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados, registrados como un pasivo, junto con sus importes nominales y vencimiento.

El importe nominal, presentado bruto, es el importe del activo subyacente del derivado y es la base sobre la cual los cambios en el valor razonable de los derivados son medidos.

	2014 US\$	Importe nominal US\$	Vencimiento	Instrumentos relacionados
Derivado designado como negociable -				
Forward de moneda	<u>36,854</u>	<u>821,827</u>	Marzo 2015	Obligaciones financieras
	<u>36,854</u>	<u>821,827</u>		

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	Al 1 de enero de 2013 US\$	Abono/ (cargo) al resultados US\$	Al 31 de diciembre de 2013 US\$	Abono/ (cargo) al resultados US\$	Al 31 de diciembre de 2014 US\$
Activo diferido					
Pérdida tributaria	253,415	152,430	405,845	132,747	538,592
Vacaciones	10,820	-	10,820	(9,013)	1,807
	<u>264,235</u>	<u>152,430</u>	<u>416,665</u>	<u>123,734</u>	<u>540,399</u>
Pasivo diferido					
Valorización de activo biológico	(3,067,583)	(2,873,630)	(5,941,213)	1,144,612	(4,796,601)
Efecto traslación partidas no monetarias	(200,933)	272,619	71,686	(317,840)	(246,154)
Otros menores	(12,699)	-	(12,699)	-	(12,699)
	<u>(3,281,215)</u>	<u>(2,601,011)</u>	<u>(5,882,226)</u>	<u>826,772</u>	<u>(5,055,454)</u>
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	<u>(3,016,980)</u>	<u>(2,448,581)</u>	<u>(5,465,561)</u>	<u>950,506</u>	<u>(4,515,055)</u>

(b) A continuación se presenta la conciliación efectiva de la tasa del impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014		2013	
	US\$	%	US\$	%
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	<u>(7,961,115)</u>	<u>(100.00)</u>	<u>18,188,480</u>	<u>100.00</u>
Impuesto teórico	1,194,167	15.00	(2,728,272)	15.00
Efecto traslación partidas no monetarias	(317,840)	(3.99)	272,619	(1.50)
Ingreso no gravable, neto	<u>74,179</u>	<u>0.93</u>	<u>7,072</u>	<u>(0.04)</u>
Beneficio (gasto) por impuesto a la ganancias	<u>950,506</u>	<u>11.94</u>	<u>(2,448,581)</u>	<u>13.46</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Patrimonio neto

Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 44,910,254 y 44,250,024 acciones comunes, respectivamente, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal en libros es de S/.1.00 cada una.

En Junta General de Accionistas de fecha 14 de octubre de 2014, se aprobó el aumento de capital social de la Compañía mediante capitalización de cuentas por pagar a accionistas por aproximadamente US\$227,352 equivalentes a 660,230 acciones.

En Junta General de Accionistas de fecha 12 de junio de 2013, se aprobó el aumento de capital social de la Compañía mediante capitalización de cuentas por pagar a accionistas por aproximadamente US\$1,181,819, aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2014, y de 2013 la participación accionaria es como sigue:

Accionista	Porcentaje de participación
Arato Corp.	99.99
Accionista minoritario	0.01
	<u>100.00</u>

15. 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 la renta de 15 por ciento, con sujeción a la Ley del Impuesto a la Renta 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.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación.

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) La Administración 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. La declaración jurada del impuesto a las ganancias y la declaración jurada del impuesto general a las ventas del año 2012 al 2014 se encuentran pendiente de fiscalización por parte de la Administración Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria 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 o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía presenta pérdidas tributarias por aproximadamente US\$3,590,613 y US\$2,705,633, respectivamente, que, en opinión de la Gerencia, será compensada en los ejercicios futuros. El monto de la pérdida tributaria está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (c) anterior.

La Gerencia de la Compañía ha decidido optar por la opción de que la pérdida tributaria se compense con utilidades futuras año a año hasta su extensión final; sin embargo, sólo se podrá aplicar dicha pérdida hasta el 50 por ciento a la utilidad gravable. De acuerdo con este método la pérdida tributaria no tiene fecha de prescripción.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Compras de materia prima e insumos agrícolas	997,853	1,129,577
Gastos de personal, nota 18(b)	851,179	816,443
Gastos indirectos de fabricación	1,496,388	1,284,157
Depreciación, nota 8(d)	358,356	296,698
Transferencia a activo biológico	<u>(1,586,028)</u>	<u>(3,526,875)</u>
	<u>2,117,748</u>	<u>-</u>

17. Gastos de administración y operación

(a) A continuación presenta la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Gastos de personal, nota 18(b)	243,873	237,369
Servicios de terceros (b)	225,555	241,965
Cargas diversas de gestión	17,396	18,115
Depreciación, nota 8(d)	11,149	11,608
Suministros diversos	8,408	-
Tributos	2,963	13,403
Amortización	<u>1,952</u>	<u>1,952</u>
	<u>511,296</u>	<u>524,412</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los servicios de terceros incluyen principalmente honorarios por servicios de consultoría legal y tributaria, servicios por honorarios de implementación e instalación del software, honorarios por servicios administrativos y alquileres.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Gastos de personal

(a) A continuación presenta la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Sueldos y salarios	833,335	821,107
Gratificaciones	90,271	86,035
Vacaciones	43,541	39,331
Régimen de prestación de salud	41,966	42,533
Compensación por tiempo de servicios	50,086	48,183
Otros	39,788	16,623
	<u>1,098,987</u>	<u>1,053,812</u>

(b) A continuación se presenta la distribución del gasto de personal:

	2014 US\$	2013 US\$
Costo de ventas, nota 16	851,179	816,443
Gastos de administración y operación, nota 17(a)	243,873	237,369
Costo agrícola en proceso	3,935	-
	<u>1,098,987</u>	<u>1,053,812</u>

(c) El número promedio de empleados durante los años 2014 y 2013 fueron de 152 y 144 trabajadores, respectivamente.

19. Otros ingresos, netos

(a) A continuación presenta la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Otros ingresos		
Venta de semillas y plántones, nota 21(b)	1,512,061	-
Enajenación de edificaciones y equipos diversos(b)	117,952	-
Alquiler de maquinaria	20,350	-
Venta de suministros diversos, nota 21(b)	17,472	-
Otros	86,984	114,336
	<u>1,754,819</u>	<u>114,336</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 US\$	2013 US\$
Otros gastos		
Costo de venta de semillas y plantones, nota 21(b)	(511,711)	-
Costo de enajenación de edificaciones y equipos diversos(b)	(112,829)	-
Costo de venta de suministros diversos, nota 21(b)	(17,529)	-
Baja de construcciones en curso	(1,693)	-
	<u>(643,762)</u>	<u>-</u>

(b) Corresponde a la venta de caminos internos, equipo de automatización, y otros equipos a un tercero por US\$117,952 (costo de enajenación US\$112,829).

20. Gastos financieros

A continuación presenta la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Intereses por obligaciones financieras, nota 11(d)	1,072,823	315,143
Cambio de valor razonable instrumentos derivados de negociación, nota 12	36,854	-
Comisiones y portes	14,437	89,541
Otros	21,215	24,013
Total	<u>1,145,329</u>	<u>428,697</u>

21. Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Naturaleza de la relación -

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha realizado transacciones con las siguientes empresas relacionadas:

- Mission Perú S.A.C., principalmente por la venta de productos agrícolas (palta) durante el ejercicio 2014.
- Mission Produce Inc., principalmente por préstamos recibidos para capital de trabajo durante los ejercicios 2014 y 2013.
- Blueberries Perú S.A., principalmente por la venta de plantones de arándanos durante el ejercicio 2014.
- Inversiones Agrícolas Olmos S.A.C., principalmente por la venta de semillas y plantones de palto durante el ejercicio 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las principales transacciones realizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron las siguientes:

	2014 US\$
Ingresos	
Venta de productos agrícolas (palto)	2,355,597
Venta de semillas y plantones, nota 19	1,512,061
Servicios administrativos	68,120
Venta de suministros diversos, nota 19	17,472
Gastos	
Costo de venta de productos agrícolas	(2,117,748)
Costo de venta de semillas y plantones, nota 19	(511,711)
Costo de venta de suministros diversos, nota 19	(17,529)

- (c) Como consecuencia de estas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantenía los siguientes saldos con las empresas relacionadas:

	2014 US\$	2013 US\$
Cuentas por cobrar comerciales y diversas		
Mission Peru S.A.C. (i)	405,441	-
Blueberries Perú S.A.C. (ii)	295,440	-
Inversiones Agrícolas Olmos S.A.C. (iii)	94,260	-
Beggie Perú S.A.C	2,550	-
Avocado Packing Company S.A.C	1,534	-
Arato Corp.	-	1,241
	<u>799,225</u>	<u>1,241</u>
Cuentas por pagar diversas		
Mission Produce Inc. (iv)	2,550,000	1,650,000
Personas naturales - Accionistas (v)	1,308,869	980,998
Beggie Perú S.A. (vi)	340,324	660,759
Edificaciones y Construcciones el Derby S.A	-	405,036
Inversiones Agrícolas Olmos II S.A.C.	3,963	33,170
	<u>4,203,156</u>	<u>3,729,963</u>
Total cuentas por pagar	<u>4,203,156</u>	<u>3,729,963</u>

- (i) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar comerciales por la venta de palta en el ejercicio 2014 por aproximadamente US\$405,441. Dichas cuentas por cobrar están denominada en dólares estadounidenses, no cuentan con garantías y tienen vencimiento corriente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar por venta de plántones de arándanos, durante el ejercicio 2014 por aproximadamente US\$295,440. Dichas cuentas por cobrar están denominadas en dólares estadounidenses, no cuentan con garantías y tienen vencimiento corriente.
 - (iii) La Compañía mantiene saldos por cobrar correspondiente a la venta de semillas y plántones de palto por aproximadamente US\$94,260 al 31 de diciembre de 2014.
 - (iv) Corresponde principalmente a préstamos recibidos para capital de trabajo durante los ejercicios 2014 y 2013 por aproximadamente US\$2,550,000 y US\$1,650,000, respectivamente. Dichos préstamos están denominados en dólares estadounidenses, no tienen garantías específicas, no devengan intereses, y tienen vencimiento corriente.
 - (v) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene préstamos por pagar a un accionista de la Compañía por aproximadamente US\$1,208,777 y US\$980,998, respectivamente. Adicionalmente, corresponde a un préstamo recibido de un accionista de su relacionada Blueberries Perú S.A.C. durante el ejercicio 2014, por aproximadamente US\$100,092. Dichos préstamos están denominados en nuevos soles dólares estadounidenses, no tienen garantías específicas, no devengan intereses, y tienen vencimiento corriente.
 - (vi) Corresponde a préstamos recibidos para capital de trabajo durante los ejercicios 2014 y 2013, no cuentan con garantías específicas, tienen vencimiento corriente y no devengan intereses. Estos préstamos fueron cancelados durante el primer trimestre del año 2015.
- (d) La Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación a las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.

22. Contingencias

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

23. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, relacionadas y diversas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con efectivo y otras cuentas por cobrar que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos. Para ello cuentan con el apoyo de la gerencia financiera, que los asesora sobre los riesgos financieros y el marco corporativo apropiado de gestión del riesgo financiero de la Compañía. La gerencia financiera brinda seguridad a los altos ejecutivos de la Compañía de que las actividades de toma de riesgo financiero de la Compañía se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados, y que los riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con estas políticas corporativas y las preferencias de la Compañía al momento de contraer riesgos.

El Directorio revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

23.1 Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio de los productos y otros riesgos de precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía no tiene activos o pasivos financieros a largo plazo a tasas de interés variable.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se relaciona, en primer lugar, con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos y los gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de su moneda funcional). La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en nuevos soles era de US\$0.3355 para la compra y US\$0.3346 para la venta por cada S/.1.00 (US\$0.3579 para la compra y US\$0.577 para la venta al 31 de diciembre de 2013 por cada S/.1.00, 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	892,080	157,282
	<u>892,080</u>	<u>157,282</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(1,136,484)	(1,037,761)
Cuentas por pagar a relacionadas	(485,350)	(546,891)
	<u>(1,621,834)</u>	<u>(1,584,652)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(729,754)</u>	<u>(1,427,370)</u>

Durante el año 2014, la Compañía adquirió instrumentos financieros derivados para manejar las exposiciones resultantes de cambios en moneda extranjera, nota 12 (durante el año 2013, no realizó operaciones con productos derivados de cobertura). Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a US\$22,952 y US\$130,283, respectivamente, la cual se presenta en rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

(iii) Sensibilidad al tipo de cambio -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, sobre la utilidad de la Compañía antes del impuesto a las ganancias.

	Cambio en tipos de cambio	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
		2014 US\$	2013 US\$
	%		
Revaluación o devaluación -			
Nuevos Soles	5	+(-) (12,167)	+(-) (25,523)
Nuevos Soles	10	+(-) (24,335)	+(-) (51,046)

Notas a los estados financieros (continuación)

23.2 Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no presentan riesgo significativo de liquidez.

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

	2014			
	Menos de 1 Año US\$	Entre 1 y 5 años US\$	Más de 5 años US\$	Total US\$
Obligaciones financieras	1,236,015	10,072,351	1,917,082	13,225,448
Intereses de obligaciones financieras	318,479	5,387,138	1,037,385	6,743,002
Cuentas por pagar comerciales	764,507	-	-	764,507
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4,203,156	-	-	4,203,156
Otras cuentas por pagar	78,366	-	-	78,366
Total pasivos	6,600,523	15,459,489	2,954,467	25,014,479
	2013			
	Menos de 1 Año US\$	Entre 1 y 5 años US\$	Más de 5 años US\$	Total US\$
Obligaciones financieras	-	7,902,308	3,512,137	11,414,445
Intereses de obligaciones financieras		3,576,888	1,589,728	5,166,616
Cuentas por pagar comerciales	1,217,419	-	-	1,217,419
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,729,963	-	-	3,729,963
Otras cuentas por pagar	69,666	-	-	69,666
Total pasivos	5,017,048	11,479,196	5,101,865	21,598,109

Notas a los estados financieros (continuación)

23.3 Gestión de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	2014 US\$	2013 US\$
Obligaciones financieras	13,316,900	11,414,445
Cuentas por pagar comerciales	764,507	1,217,419
Cuentas por pagar a relacionadas	4,203,156	3,729,963
Otras cuentas por pagar	78,366	69,666
Menos: efectivo	(35,438)	(57,932)
Deuda neta, A	18,327,491	16,373,561
Total patrimonio, B	40,666,531	47,449,788
Ratio de apalancamiento, A / B	0.45	0.35

24. Valor razonable

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 a relacionadas y otras cuentas por cobrar, debido a que tienen principalmente vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales, pagar relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que sus saldos contables se aproxima a su 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		
Forward de moneda	36,854	-
	<u>36,854</u>	<u>-</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.

