

EL PEDREGAL S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



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

Más información: Datos Perú



KPMG en Perú
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000
Fax 51 (1) 421 6943
Internet www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de
El Pedregal S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de El Pedregal S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas de la nota 1 a la 26 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la ejecución de 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 del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en 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 las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de El Pedregal S.A. al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Información Comparativa

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 3 (b) a los estados financieros donde se indica que la información comparativa presentada al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 ha sido reexpresada.

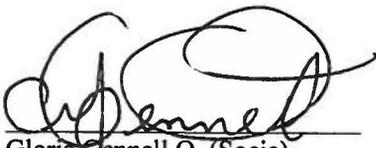
Los estados financieros de El Pedregal S.A. al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2012, el cual sirve de base para la preparación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2013, excluyendo los ajustes descritos en la nota 3 (b) a los estados financieros, fueron auditados por otros auditores independientes, quienes emitieron una opinión sin salvedades en su dictamen de fecha 4 de abril de 2014.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, hemos auditado los ajustes descritos en la nota 3 (b) a los estados financieros que fueron aplicados para reexpresar la información comparativa presentada al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2013. No hemos sido contratados por la Compañía para auditar, revisar o aplicar cualquier otro procedimiento sobre los estados financieros al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2013, excepto por los ajustes descritos en la nota 3 (b) a los estados financieros. En consecuencia, no expresamos una opinión o cualquier otro tipo de aseguramiento sobre dichos estados financieros tomados en su conjunto. Sin embargo, en nuestra opinión, los ajustes descritos en la nota 3 (b) a los estados financieros son apropiados y han sido aplicados correctamente.

Lima, Perú

29 de abril de 2015

Refrendado por:


Gloria Gennell O. (Socia)
C.P.C.C. Matrícula N° 01-27725

Cairo y Gaisidos

EL PEDREGAL S.A.

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013**

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 39

S/. = Nuevo sol
US\$ = Dólar estadounidense
€ = Euro

EL PEDREGAL S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

Activo	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reexpresado)	<u>1 de enero de 2013</u> (Reexpresado)	Pasivo	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reexpresado)	<u>1 de enero de 2013</u> (Reexpresado)
Activo corriente					Pasivo corriente				
Efectivo	7	18,873	11,682	7,186	Obligaciones financieras	13	136,032	95,400	124,875
Cuentas por cobrar comerciales	8	66,808	64,276	43,017	Cuentas por pagar comerciales	14	26,136	21,366	10,639
Otras cuentas por cobrar	9	15,633	928	16,859	Otras cuentas por pagar	15	9,545	8,221	7,652
Existencias	10	24,167	16,591	11,705			-----	-----	-----
Activos biológicos	11	74,144	99,151	64,944	Total pasivo corriente		171,713	124,987	143,166
Gastos contratados por anticipado		985	2,094	854			-----	-----	-----
Total activo corriente		200,610	194,722	144,565	Pasivo no corriente				
		-----	-----	-----	Obligaciones financieras a largo plazo	13	43,530	63,988	24,546
					Instrumentos financieros derivados	5 (a)	7,637	5,388	-
Activo no corriente					Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	23	88,270	59,460	39,100
Activos biológicos	11	496,399	331,312	231,654			-----	-----	-----
Inmuebles, maquinaria y equipo	12	88,769	84,318	84,478	Total pasivo no corriente		139,437	128,836	63,646
Activos intangibles		2,632	1,184	1,332			-----	-----	-----
Total activo no corriente		587,800	416,814	317,464	Total pasivo		311,150	253,823	206,812
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
					Patrimonio				
					Capital		71,150	71,150	71,150
					Reserva legal		14,230	11,190	10,836
					Resultados acumulados		391,880	275,373	173,231
							-----	-----	-----
					Total patrimonio	16	477,260	357,713	255,217
							-----	-----	-----
Total activo		788,410	611,536	462,029	Total pasivo y patrimonio		788,410	611,536	462,029
		=====	=====	=====			=====	=====	=====

Las notas adjuntas incluidas de la 1 a la 26 son parte integral de los estados financieros.

EI PEDREGAL S.A.

Estado de Resultados Integrales

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reexpresado)
Ventas netas	17	182,302	132,764
Costo de ventas	18	(117,364)	(80,442)
Utilidad bruta		----- 64,938	----- 52,322
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	11	----- 131,559	----- 116,996
Ingresos (gastos) operativos:			
Gastos de ventas	19	(9,147)	(4,955)
Gastos de administración	20	(12,420)	(10,345)
Otros ingresos		4,148	1,121
Otros gastos		(5,663)	(4,156)
		----- (23,082)	----- (18,335)
Utilidad operativa		----- 173,415	----- 150,983
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingresos financieros		5	103
Gastos financieros	21	(8,919)	(8,565)
Valor razonable instrumentos financieros derivados	5(a)	(2,249)	(5,388)
Diferencia en cambio, neta	5(a)	(9,872)	(9,626)
		----- (21,035)	----- (23,476)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		----- 152,380	----- 127,507
Impuesto a las ganancias	22 y 23	(32,365)	(23,476)
Utilidad del año y total resultados integrales		----- 120,015 =====	----- 104,031 =====

Las notas adjuntas incluidas de la 1 a la 26 son parte integral de los estados financieros.

EL PEDREGAL S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital (nota 16 (a))</u>	<u>Reserva legal (nota 16 (b))</u>	<u>Resultados acumulados (nota 16 (c))</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero de 2013 (reexpresado)	71,150,200	71,150	10,836	173,231	255,217
Utilidad del año y total resultados integrales	-	-	-	104,031	104,031
Asignación de reserva legal	-	-	354	(354)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(1,498)	(1,498)
Total transacciones con accionistas	-	-	354	(1,852)	(1,498)
Otros	-	-	-	(37)	(37)
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (reexpresado)	71,150,200	71,150	11,190	275,373	357,713
Saldo al 1 de enero de 2014	71,150,200	71,150	11,190	275,373	357,713
Utilidad del año y total resultados integrales	-	-	-	120,015	120,015
Asignación de reserva legal y total transacciones con accionistas	-	-	3,040	(3,040)	-
Otros	-	-	-	(468)	(468)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	71,150,200	71,150	14,230	391,880	477,260

Las notas adjuntas incluidas de la 1 a la 26 son parte integral de los estados financieros.

EL PEDREGAL S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reexpresado)
Actividades de operación:		
Utilidad del año	120,015	104,031
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	10,200	8,136
Amortización	172	163
Valor razonable de instrumentos financieros derivados	2,249	5,388
Valor razonable de activos biológicos	(131,559)	(116,996)
Extorno (estimación) de provisión de desvalorización de existencias	(7)	7
Impuesto a las ganancias diferido	28,810	20,360
Ajuste	(467)	(36)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales	(2,532)	(21,259)
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar	(14,705)	15,931
Aumento de existencias	(7,569)	(4,893)
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado	1,108	(1,240)
Aumento de cuentas por pagar comerciales	4,770	10,727
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	1,325	(929)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por de las actividades de operación	11,809	19,389
	-----	-----
Actividades de inversión:		
Pago por adquisiciones relacionadas con activos biológicos	(8,521)	(16,869)
Pago por adquisición de intangibles	(1,619)	(15)
Pago por adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(12,824)	(8,283)
Cobro por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	218	953
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(22,746)	(24,214)
	-----	-----
Actividades de financiamiento:		
Préstamos de corto plazo obtenidos	95,034	76,945
Préstamos a largo plazo obtenidos	13,187	56,221
Pago de financiamiento de corto plazo	(77,589)	(105,258)
Pago de financiamiento de corto plazo	(11,317)	(8,016)
Pago de arrendamiento financiero	(1,187)	(10,571)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	18,128	9,321
	-----	-----
Aumento neto de efectivo	7,191	4,496
Saldo de efectivo al inicio del año	11,682	7,186
	-----	-----
Saldo de efectivo al final del año	18,873	11,682
	=====	=====
Información sobre transacciones no monetarias:		
Inmueble, maquinaria y equipo adquirido mediante arrendamiento financiero	(2,045)	(645)

Las notas adjuntas incluidas de la 1 a la 26 son parte integral de los estados financieros.

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

El Pedregal S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida en Perú por escritura pública del 16 de octubre de 1996, teniendo esa fecha como inicio de actividades. Su domicilio fiscal y oficinas administrativas se encuentran ubicadas en Jirón Monte Rey N° 355, oficina 1101, Distrito de Santiago de Surco, Departamento de Lima. Los accionistas de la Compañía corresponden a tres inversionistas domiciliados en Perú, teniendo el inversionista principal, Clúster Holding S.A.C. una participación del 65%.

(b) Actividad Económica

La actividad económica principal de la Compañía es la siembra, cosecha y exportación de uva de mesa, paltos y cítricos, los que son exportados a Asia, Europa y Estados Unidos.

La Compañía mantiene los siguientes fundos agrícolas:

- “El Pedregal” (Departamento de Ica): Al 31 de diciembre de 2014 este fundo posee una extensión de 761 hectáreas, de las cuales han sido cultivadas 560 hectáreas con plantaciones de uva (459 hectáreas en el año 2013), 88 hectáreas con plantaciones de paltos y 28 hectáreas con plantaciones de cítricos (27 hectáreas en el año 2013).
- “Terela” (Departamento de Piura): Al 31 de diciembre de 2014 este fundo posee una extensión de 1,054 hectáreas, de las cuales han sido cultivadas 723 hectáreas con plantaciones de uva (540 hectáreas en el año 2013) y 331 hectáreas se mantienen en etapa de habilitación.

La Compañía se acogió al Decreto Legislativo N° 885 – Ley de Promoción del Sector Agrario, modificado mediante Ley N° 27360 y reglamentado por Decreto Supremo N° 049-2002-AG, por el cual tiene beneficios tributarios hasta el 31 de diciembre de 2021 (nota 22).

Asimismo, la Compañía por ser exportadora goza del beneficio de Restitución de derechos arancelarios “drawback”. Este beneficio consiste en recuperar el monto equivalente al 5% del valor FOB (“free on board”) de los bienes exportados.

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con autorización de la Gerencia con fecha 20 de marzo de 2015 y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2014 serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas con fecha 20 de mayo de 2014.

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía 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”) vigentes al 31 de diciembre de 2014.

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidos por el IASB.

(c) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a excepción de los instrumentos financieros derivados medidos a su valor razonable y los activos biológicos que son medidos a su valor razonable menos los costos estimados de venta.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Toda la información es presentada en miles de Nuevos Soles y ha sido redondeado a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

(e) Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las principales estimaciones contables efectuadas por la Gerencia son las siguientes:

- Valor razonable de instrumentos financieros derivados (nota 4 (b));
- Estimación para cobranza dudosa (nota 4 (d));
- Estimación para desvalorización de existencias (nota 4(e));
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de activos biológicos menos los costos estimados de ventas (nota 4(f));
- Vida útil de inmuebles, maquinaria y equipo (nota 4(g)); y
- Impuesto a las ganancias (nota 4(q)).

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(f) Medición de los Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. La Gerencia Financiera es responsable de la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3, y que reporta directamente al Directorio.

La Gerencia Financiera revisa regularmente los datos de entrada no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, para medir los valores razonables, se evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones. Los asuntos de valoración significativos son informados al Directorio.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total. La Compañía reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período en el cual ocurrió el cambio.

(3) Reclasificación y Reexpresión de los Estados Financieros

(a) Reclasificación

La Compañía efectuó ciertas reclasificaciones en sus estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2013 a fin de que sean comparativos con los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014. Las reclasificaciones están relacionados principalmente a los siguientes rubros:

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Reclasificación de cultivos en proceso del rubro de existencias al rubro de activos biológicos;
- Reclasificación de habilitaciones agrícolas del rubro de inmuebles, maquinaria y equipo al rubro de activos biológicos; y
- Reclasificación de anticipos otorgados del rubro de otras cuentas por cobrar al rubro de existencias

(b) Reexpresión

En el año 2014, la Compañía revisó sus estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el cual sirve de base para la preparación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2012, y determinó ciertos ajustes relacionados principalmente a los siguientes rubros:

- Valor razonable de los activos biológicos;
- Valor razonables de los instrumentos financieros derivados; e
- Impuesto a la renta diferido.

De acuerdo con la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores”, el efecto de la regularización antes mencionada, se reconoció retrospectivamente y se reexpresaron los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2013.

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los efectos de las reclasificaciones y ajustes se describen y presentan en los cuadros siguientes:

Estado de situación financiera al 1 de enero de 2013:

	En miles de S/.				
	Emitido	Reclasificación	Total	Ajustes	Reexpresado
Activo					
Activo corriente					
Efectivo	7,186	-	7,186	-	7,186
Cuentas por cobrar comerciales	43,017	-	43,017	-	43,017
Otras cuentas por cobrar	16,859	-	16,859	-	16,859
Existencias	51,088	(39,383)	11,705	-	11,705
Activos biológicos	-	64,944	64,944	-	64,944
Gastos contratados por anticipado	854	-	854	-	854
Total activo corriente	119,004	25,561	144,565	-	144,565
Activo no corriente					
Activos biológicos	274,657	21,562	296,219	(64,565)	231,654
Inmuebles, maquinaria y equipo	131,601	(47,123)	84,478	-	84,478
Activos intangibles	1,332	-	1,332	-	1,332
Total activo no corriente	407,590	(25,561)	382,029	(64,565)	317,464
Total activo	526,594	-	526,594	(64,565)	462,029
Pasivo					
Pasivo corriente					
Obligaciones financieras	124,875	-	124,875	-	124,875
Cuentas por pagar comerciales	10,639	-	10,639	-	10,639
Otras cuentas por pagar	7,652	-	7,652	-	7,652
Total pasivo corriente	143,166	-	143,166	-	143,166
Pasivo no corriente					
Obligaciones financieras a largo plazo	24,546	-	24,546	-	24,546
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	46,648	-	46,648	(7,548)	39,100
Total pasivo no corriente	71,194	-	71,194	(7,548)	63,646
Total pasivo	214,360	-	214,360	(7,548)	206,812
Patrimonio					
Capital	71,150	-	71,150	-	71,150
Reserva legal	10,836	-	10,836	-	10,836
Resultados acumulados	230,248	-	230,248	(57,017)	173,231
Total patrimonio	312,234	-	312,234	(57,017)	255,217
Total pasivo y patrimonio	526,594	-	526,594	(64,565)	462,029

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013:

	En miles de S/.				
	Emitido	Reclasificación	Total	Ajustes	Reexpresado
Activo					
Activo corriente					
Efectivo	11,682	-	11,682	-	11,682
Cuentas por cobrar comerciales	64,276	-	64,276	-	64,276
Otras cuentas por cobrar	928	-	928	-	928
Existencias	61,736	(45,145)	16,591	-	16,591
Activos biológicos	-	99,151	99,151	-	99,151
Gastos contratados por anticipado	2,094	-	2,094	-	2,094
Total activo corriente	140,716	54,006	194,722	-	194,722
Activo no corriente					
Activos biológicos	320,281	4,223	324,504	6,808	331,312
Inmuebles, maquinaria y equipo	142,547	(58,229)	84,318	-	84,318
Activos intangibles	1,184	-	1,184	-	1,184
Total activo no corriente	464,012	(54,006)	410,006	6,808	416,814
Total activo	604,728	-	604,728	6,808	611,536
Pasivo					
Pasivo corriente					
Obligaciones financieras	95,400	-	95,400	-	95,400
Cuentas por pagar comerciales	21,366	-	21,366	-	21,366
Otras cuentas por pagar	8,221	-	8,221	-	8,221
Total pasivo corriente	124,987	-	124,987	-	124,987
Pasivo no corriente					
Obligaciones financieras a largo plazo	63,987	-	63,987	1	63,988
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	5,388	5,388
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	53,763	-	53,763	5,697	59,460
Total pasivo no corriente	117,750	-	117,750	11,086	128,836
Total pasivo	242,737	-	242,737	11,086	253,823
Patrimonio					
Capital	71,150	-	71,150	-	71,150
Reserva legal	11,190	-	11,190	-	11,190
Resultados acumulados	279,651	-	279,651	(4,278)	275,373
Total patrimonio	361,991	-	361,991	(4,278)	357,713
Total pasivo y patrimonio	604,728	-	604,728	6,808	611,536

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2013:

	En miles de S/.		
	Emitido	Ajustes	Reexpresado
Ventas netas	132,764	-	132,764
Costo de ventas	(80,442)	-	(80,442)
Utilidad bruta	52,322	-	52,322
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	45,624	71,372	116,996
Ingresos (gastos) operativos:			
Gastos de ventas	(4,955)	-	(4,955)
Gastos de administración	(10,345)	-	(10,345)
Otros ingresos	1,121	-	1,121
Otros gastos	(4,156)	-	(4,156)
	(18,335)	-	(18,335)
Utilidad operativa	79,611	-	150,983
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingresos financieros	103	-	103
Gastos financieros	(8,565)	-	(8,565)
Resultados por instrumentos financieros derivados	-	(5,388)	(5,388)
Diferencia en cambio, neta	(9,626)	-	(9,626)
	(18,088)	(5,388)	(23,476)
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	61,523	-	127,507
Impuesto a las ganancias	(10,231)	(13,245)	(23,476)
Utilidad del año y total resultados integrales	51,292	52,739	104,031

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(4) Políticas Contables Significativas

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estos principios y prácticas han sido aplicados uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Instrumentos Financieros No Derivados

Los instrumentos financieros no derivados corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar (excepto el impuesto a las ganancias) y obligaciones financieras.

Los instrumentos financieros no derivados se clasifican como de activo, pasivo o de patrimonio de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio.

Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía 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.

Los instrumentos financieros no derivados deben ser reconocidos en los estados financieros a su valor razonable. El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, son sustancialmente similares a sus valores razonables debido a sus períodos cortos de realización y/o de vencimiento o que están sujetos a intereses a tasas variables y fijas similares a las vigentes en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(b) Instrumentos Financieros Derivados

Los instrumentos financieros derivados se contabilizan de acuerdo con la aplicación de la NIC 39 “Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición”.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha de suscripción del contrato. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se reconocen en los resultados del año en el rubro Resultado por instrumentos financieros derivados, que se presenta en el estado de resultados integrales. La Compañía sólo ha suscrito contratos de swaps para proteger el riesgo de sus flujos de caja de deuda en moneda extranjera.

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Efectivo

El efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo está conformado principalmente por las cuentas corrientes, la cuales son altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable.

(d) Cuentas por Cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente a su costo amortizado, menos la correspondiente estimación para cobranza dudosa.

La estimación para cobranza dudosa se calcula según las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera. El monto de la estimación y los recuperos posteriores se reconocen con cargo y abono al resultado del ejercicio, respectivamente.

El saldo de la estimación es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

(e) Existencias y Estimación para Desvalorización de Existencias

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor. El costo se determina usando el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La estimación para desvalorización se carga al resultado del ejercicio en el que ocurran tales reducciones.

(f) Activos Biológicos

Los activos biológicos se reconocen a su valor razonable menos los costos de venta de acuerdo con lo que requiere la NIC 41, Agricultura. Los terrenos agrícolas y las instalaciones relacionadas se reconocen y presentan como bienes de inmuebles, maquinaria y equipo. El valor en libros antes mencionados es comparado subsecuentemente con el valor razonable de los activos biológicos menos los costos de ventas, el cual se determina en función del valor presente del estimado de los flujos netos de efectivo de los cultivos (uva, palta y cítricos). Los flujos de efectivo estimados se descuentan usando una tasa antes de descuento antes del impuesto a las ganancias correspondiente al costo de capital promedio ponderado (WACC por sus siglas en inglés) antes de impuestos. Las ganancias o pérdidas que se producen en el reconocimiento inicial a valor razonable de los activos biológicos, menos los costos de venta y aquellas que se producen por los cambios sucesivos en el valor razonable menos los gastos de ventas se reconocen en los resultados integrales en el período en que se producen.

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los costos asociados con el cultivo y preparación del activo biológico se capitalizan. Dichos costos se incluyen como parte del rubro activos biológicos en el estado de situación financiera.

Los costos de preparación de campos previo al cultivo del activo biológico se diferencian y se atribuyen al costo del activo biológico en el período en el que dichas actividades preliminares benefician a su cultivo.

(g) Inmuebles, Maquinaria y Equipo

Las cuentas de inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de construcción, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregados por adquirir el activo.

Los costos subsecuentes atribuibles a los inmuebles, maquinaria y equipo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el período en el que éstos se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los inmuebles, maquinaria y equipo se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil. Las vidas útiles determinadas por rubro son como siguen:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	Entre 3 y 33
Infraestructura hidráulica	Entre 5 y 33
Maquinaria y equipos	Entre 2 y 30
Muebles y enseres	10
Unidades de transporte	Entre 5 y 20
Equipos diversos	Entre 3 y 30
Equipos de cómputo	Entre 4 y 8

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro otros ingresos, y su costo neto en libros se reconoce en el rubro otros gastos.

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(h) Arrendamientos

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan a los resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

Los arrendamientos de inmuebles, maquinaria y equipo en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en la cuenta obligaciones financieras. El elemento de interés del costo financiero se carga a los resultados en el periodo del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada periodo. Los inmuebles, maquinaria y equipo adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian en el menor período que resulte de comparar la vida útil del activo y el periodo de arrendamiento, a menos que sea altamente probable que el bien pase a propiedad de la Compañía, en cuyo caso se deprecian en el estimado de su vida útil.

(i) Deterioro de Activos Financieros y No Financieros

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo si es que existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo del activo financiero (o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado) que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

En el caso de los préstamos y de las cuentas por cobrar, el monto de la pérdida corresponde a la diferencia entre el valor en libros del activo y el estimado de los futuros flujos de efectivo (excluyendo el monto de futuras pérdidas crediticias que aún no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del instrumento. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si un préstamo o una inversión a ser mantenida hasta su vencimiento devenga intereses a tasas variables, la tasa de descuento para determinar cualquier pérdida por deterioro es la tasa vigente conforme lo indique los términos contractuales del instrumento.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y si dicha disminución se relaciona objetivamente con un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como lo es una mejora en el ratio crediticio del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconoce en el estado de resultados integrales. La Compañía considera como deteriorados todos aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se contabiliza una provisión para registrar el activo al monto menor. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales. Una pérdida por deterioro es extornada si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro es extornada solamente en la medida que el valor en libros del activo no exceda su respectivo valor razonable que se habría determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

(j) Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(k) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para liquidar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente.

(l) Pasivos y Activos Contingentes

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.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan en las notas a los estados financieros cuando es probable que generen ingreso de recursos.

(m) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el importe del ingreso pueda medirse confiablemente.

(n) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en el resultado del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

(o) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en el resultado del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

(p) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(q) Impuesto a las Ganancias

El activo o pasivo por impuesto a las ganancias corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. La tasa del impuesto a las ganancias aplicable a la Compañía es de 15%.

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

El activo y pasivo por impuesto a las ganancias diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos por impuesto a las ganancias diferido son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

(r) Nuevos Pronunciamientos Contables

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros:

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41, “Plantas productoras”, establece que una planta productora, que se define como una planta viva, se contabilice dentro de Propiedades, planta y equipo y se incluya en el alcance de la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo” y no de la NIC 41 “Agricultura”. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

(5) Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de moneda, tasa de interés, de crédito, de liquidez y de administración de capital. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia Financiera de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

(a) Riesgo de Moneda

La Compañía está expuesta al riesgo de tipo de cambio por sus transacciones en dólares estadounidenses y en euros, las que se derivan sustancialmente de sus ventas de productos y del endeudamiento financiero. Dichas transacciones generan una cobertura natural que al no ser compensada íntegramente genera un riesgo de tipo de cambio que es cubierto por la Compañía mediante la contratación de instrumentos de protección (contratos de swaps de tipo de cambio).

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	En miles de			
	2014		2013	
	US\$	€	US\$	€
Activo:				
Efectivo	14,335	548	9,735	112
Cuentas por cobrar comerciales	5,467	6,379	40,534	3,911
Otras cuentas por cobrar	1	6	27,478	-
	-----	-----	-----	-----
	19,803	6,933	77,747	4,023
	-----	-----	-----	-----
Pasivo:				
Obligaciones financieras	(141,581)	-	(121,585)	-
Cuentas por pagar comerciales	(23,266)	-	(17,722)	-
Instrumentos financieros derivados	(632)	-	(1,926)	-
Otras cuentas por pagar	(2,569)	-	(1,428)	-
	-----	-----	-----	-----
	(168,048)	-	(142,661)	-
	-----	-----	-----	-----
(Pasivo) activo, neto	(148,245)	6,933	(64,914)	4,023
	=====	=====	=====	=====

Dichos saldos han sido expresados en nuevos soles a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	2014	2013
1 S/. - Tipo de cambio - compra (activos)	2.989	2.794
1 S/. - Tipo de cambio - venta (pasivos)	2.981	2.796
1 € – Tipo de cambio – compra (activos)	1.189	1.330
1 € – Tipo de cambio – venta (pasivos)	1.260	1.411

En el año 2014, la Compañía registró pérdida neta por diferencia de cambio de miles de S/. 9,872 (miles de S/. 9,626 en el año 2013), las cuales se presentan en el estado de resultados integrales.

En el año 2013, la Compañía suscribió cinco contratos de instrumentos financieros derivados (swaps) con instituciones financieras locales con vencimientos entre el año 2016 y el año 2014, por miles de S/. 53,933. Al 31 de diciembre de 2014, la pérdida por el valor razonable de los contratos que presentan posiciones abiertas asciende a miles de S/. 2,249 (miles de S/. 5,388 al 31 de diciembre de 2013).

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Según el cuadro siguiente si se hubiera revaluado / devaluado el nuevo sol al 31 de diciembre en relación con el dólar estadounidense y al euro, manteniendo todas las variables constantes, la utilidad antes de impuestos a las ganancias se hubiera disminuido e incrementado como sigue:

Variación en tipo de cambio	En miles de S/.	
	2014	2013
+/- 5%	21,751	8,815
+/- 10%	43,502	17,630

Un monto negativo refleja una potencial reducción en el estado de resultados integrales mientras que un monto positivo refleja un incremento neto potencial.

(b) Riesgo de Tasa de Interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Compañía mantiene activos financieros, sujetos a una tasa de interés fija y pasivos financieros sujetos a tasas de interés fija y variable. La Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de tasa de interés.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el endeudamiento de corto y largo plazo devenga tasas fijas. El objetivo de la Compañía es tener su deuda financiera a tasa fija para reducir su exposición al incremento de tasas en el mercado internacional.

(c) Riesgo de Crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

La Compañía ha establecido políticas para asegurar que sus ventas se efectúan a clientes con adecuada historia de crédito y que como consecuencia de la crisis económica internacional no hayan sido afectados en el último año. Las contrapartes en transacciones en efectivo se limitan a instituciones financieras de crédito de prestigio.

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean "A" o mínimo "B". Se usan calificaciones independientes de clientes mayoristas en la medida que éstas estén disponibles.

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Riesgo de Liquidez

La Gerencia Financiera supervisa las proyecciones de flujos de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito. Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda y cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del estado de situación financiera.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en cuentas corrientes que generan intereses y depósitos a plazo, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez.

Asimismo, la Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables. El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos expuestos en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales contados desde la fecha del estado de situación financiera hasta su vencimiento, los mismos que incluyen los intereses futuros.

	En miles de S/.					
	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales				
		Total	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2014						
Obligaciones financieras	179,562	198,381	135,637	37,264	11,113	14,367
Cuentas por pagar comerciales	26,136	26,136	26,136	-	-	-
Otras cuentas por pagar	9,545	9,545	9,545	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	7,637	7,637	-	-	7,637	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	222,880	241,699	171,318	37,264	18,750	14,367
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Al 31 de diciembre de 2013						
Obligaciones financieras	159,388	170,171	27,122	71,362	-	71,587
Cuentas por pagar comerciales	21,366	21,366	21,366	-	-	-
Otras cuentas por pagar	8,221	8,221	8,221	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	5,388	5,388	-	-	5,388	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	194,363	205,146	56,709	71,362	5,388	71,587
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

La Gerencia Financiera administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente, los cuales incluyen el mantener buenas relaciones con proveedores y bancos locales con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento, así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo proveniente de sus actividades de operación.

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Riesgo de Administración del Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su 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 de capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía podría ajustar el importe de los dividendos por pagar a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda, de estimarse necesario. 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 patrimonio.

La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente sin considerar el impuesto a las ganancias diferido) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El patrimonio es el que se muestra en el estado de situación financiera.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras	179,562	159,388
Cuentas por pagar comerciales	26,136	21,366
Otras cuentas por pagar	9,545	8,221
Menos: efectivo	(18,873)	(11,682)
	-----	-----
Deuda neta	196,370	177,293
Total patrimonio	477,260	357,713
	=====	=====
Ratio de apalancamiento	0.41	0.50
	=====	=====

(6) Instrumentos Financieros

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales: efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales, obligaciones financieras, otras cuentas por cobrar y por pagar, entre otros.

En opinión de la Gerencia de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (7) Efectivo
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Fondos fijos	2	2
Cuentas corrientes	18,871	11,680
	-----	-----
	18,873	11,682
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los depósitos en cuentas corrientes son mantenidos principalmente en dólares estadounidenses y nuevos soles y no generan intereses.

La calidad crediticia de las contrapartes que custodian los depósitos bancarios de la Compañía puede ser evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas.

	En miles de S/.	
	2014	2013
A+	5,800	9,201
A	13,071	2,442
B	-	37
	-----	-----
	18,871	11,680
	=====	=====

- (8) Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene cuentas por cobrar a clientes extranjeros por venta de productos agrícolas, las cuales están denominadas en dólares estadounidenses equivalentes a miles de S/. 66,808 y a miles de S/. 64,276, respectivamente, tienen vencimientos corrientes y no devengan intereses.

La calidad crediticia de las cuentas por cobrar comerciales que no se encuentran deterioradas se ha evaluado sobre la información histórica que refleja los índices de cumplimiento:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Entre 0 y 90 días	66,807	64,220
Vencidas mayor a 90 días	1	56
	-----	-----
	66,808	64,276
	=====	=====

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía no es necesario registrar provisión alguna por deterioro de cuentas por cobrar comerciales dado que el valor en libros no excede el valor de mercado.

- (9) Otras Cuentas por Cobrar
Comprende de la siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	11,580	-
Saldo a favor de impuesto temporal a los activos netos	1,614	-
Restitución de derechos arancelarios	1,358	822
Anticipos otorgados	749	-
Diversas	332	106
	-----	-----
	15,633	928
	=====	=====

La Gerencia de la Compañía estima que el saldo de crédito fiscal por impuesto general a las ventas será recuperado en el corto plazo mediante la devolución del saldo del beneficio a favor del exportador. Durante los primeros meses del año 2015, el importe del crédito fiscal por impuesto general a las ventas recuperado asciende a miles de S/. 2,500.

- (10) Existencias
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Envases y embalajes	14,452	9,057
Materias primas y auxiliares	5,046	3,442
Productos terminados	1,773	2,448
Suministros diversos	2,191	1,560
Existencias por recibir	3	91
Anticipos otorgados	702	-
	-----	-----
	24,167	16,598
Menos, estimación para desvalorización de existencias	-	(7)
	-----	-----
	24,167	16,591
	=====	=====

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación por desvalorización de existencias, cubre adecuadamente el riesgo de pérdida de existencias obsoletas o de lenta rotación al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

El movimiento anual de la estimación para desvalorización de existencias es como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	7	7
Adiciones (nota 18)	21	-
Destrucción	(28)	-
	-----	-----
Saldo final	-	7
	=====	=====

La Gerencia estima que no es necesario registrar provisión adicional alguna por deterioro de existencias dado que el valor en libros no excede el valor de mercado.

(11) Activos Biológicos

(a) Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Valor razonable de activos biológicos:		
Uva	540,917	407,899
Palta	12,031	10,565
Cítricos	17,595	11,999
	-----	-----
	570,543	430,463
Menos, parte corriente	74,144	99,151
	-----	-----
Parte no corriente	496,399	331,312
	=====	=====

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (b) La conciliación de los cambios en el importe en libros de los activos biológicos, es como sigue:

Año 2014:

	En miles de S/.				Total
	Uva	Palta	Maíz	Cítricos	
Saldo al 1 de enero de 2014	407,899	10,565	-	11,999	430,463
Aumento por costo de producción de cultivos durante el año	115,812	2,865	146	1,228	120,051
Costo de cultivos cosechados transferidos a existencias	(115,908)	(2,788)	-	(860)	(119,556)
Aumento del costo del cultivo durante el año	8,395	(112)	-	-	8,283
Destrucción	(257)	-	-	-	(257)
Cambios en el valor razonable menos costo de ventas	124,976	1,501	(146)	5,228	131,559
Saldo al 31 de diciembre de 2014	540,917	12,031	-	17,595	570,543

Año 2013:

	En miles de S/.				Total
	Uva	Palta	Maíz	Cítricos	
Saldo al 1 de enero de 2013	282,290	14,309	-	-	296,599
Aumento por costo producción de cultivos durante el año	87,167	2,755	358	-	90,280
Costo de cosecha de cultivo	(82,912)	(1,606)	-	-	(84,518)
Aumento del costo del cultivo durante el año	12,745	216	-	-	12,961
Destrucción	(1,855)	-	-	-	(1,855)
Cambios en el valor razonable menos costo de ventas	110,464	(5,109)	(358)	11,999	116,996
Saldo al 31 de diciembre de 2013	407,899	10,565	-	11,999	430,463

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (c) Las principales variables no observables significativas usadas para el cálculo de los valores razonables de los activos biológicos mediante el método de flujos de efectivo descontados, son las siguientes:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Uva:			
Proyección de cosecha	Cajas	30,756,394	29,529,149
Cantidad total de cosechas	Número	2,759,071	2,011,040
Vida de la planta	Años	15 y 18	15 y 18
Hectáreas sembradas	Has.	1,191	1,073
Precio de mercado por Kg.	Dólares	19.7	16.84
Tasa de descuento	%	10.10	11.38
Palta:			
Proyección de cosecha	Cajas	6,637,500	6,637,500
Cantidad total de cosechas	Número	103,776	175,536
Vida de la planta	Años	20	20
Hectáreas sembradas	Has.	88	88
Precio de mercado por Kg.	Dólares	3.93	3.93
Tasa de descuento	%	10.10	11.38
Cítricos:			
Proyección de cosecha	Cajas	18,239,000	-
Cantidad total de cosechas	Número	23,040	-
Vida de la planta	Años	20	-
Hectáreas sembradas	Has.	28	-
Precio de mercado por Kg.	Dólares	1.06	-
Tasa de descuento	%	10.10	-

La Compañía registró los cultivos de activos biológicos a su valor razonable de mercado, el cual ha sido determinado conforme al valor presente de los flujos de caja esperados y a los costos estimados en los cultivos de uvas, paltos y cítricos. Para este efecto, la Gerencia preparó proyecciones de los ingresos y costos en función a la producción estimada de dichos cultivos y estableció los valores del costo del activo de manera razonable.

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

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (d) La Gerencia de la Compañía elabora el análisis de sensibilidad para evaluar el impacto que podría haber generado sobre los resultados del año, una variación razonable de la tasa de interés, manteniendo las demás variables como constantes. En este sentido tomando como base las posibles variaciones en la tasa de descuento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha determinado que dichas variaciones no hubieran afectado en forma significativa los resultados de los años 2014 y 2013.

Asimismo en la siguiente tabla se muestra la sensibilidad a un cambio razonablemente posible en los precios, sobre las ganancias de la Compañía antes de impuestos, manteniendo las demás variables constantes:

	Cambios en el valor razonable					
	En miles de S/.					
	Uva		Palta		Cítricos	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
+/- 1%	1,092	998	10	8	10	-
+/- 0.5%	546	449	5	4	5	-

- (e) Las actividades agrícolas de la Compañía la exponen la siguiente variedad de riesgos:

- (i) Riesgos Medioambientales

La Compañía ha establecido políticas medioambientales y procedimientos dirigidos al cumplimiento con las leyes medioambientales locales y otras.

- (ii) Riesgo de Oferta y Demanda

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos que se originan de las fluctuaciones en el volumen de ventas y precio de los productos agrícolas que comercializa (uva, palta y cítricos). Cuando es posible, la Compañía administra este riesgo alineando su volumen de producción con la oferta y demanda del mercado. La Gerencia realiza regularmente análisis de tendencias de los volúmenes de cosecha proyectados y precios.

- (iii) Riesgo Climático y Otros

Las plantaciones de la Compañía están expuestas al riesgo de daños por cambios climáticos, enfermedades y otras fuerzas naturales. La Compañía cuenta con procesos en ejecución dirigidos a monitorear y mitigar aquellos riesgos, incluyendo las inspecciones de las condiciones de las plantaciones y los informes técnicos de la industria sobre plagas y enfermedades.

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Inmuebles, Maquinaria y Equipo
Comprende lo siguiente:

Año 2014:

	En miles de S/.				Saldos al 31.12.2014
	Saldos al 01.01.2014	Adiciones	Transferencias y ajustes	Ventas y retiros	
Costo:					
Terrenos	8,666	2,532	(466)	-	10,732
Habilitaciones agrícolas	14,809	-	1,752	(817)	15,744
Edificios y otras construcciones	58,907	3,270	(1,172)	(18)	60,987
Maquinaria agrícola	12,956	2,461	346	(241)	15,522
Equipos diversos	13,070	3,229	55	(37)	16,317
Muebles y enseres	1,060	94	-	(14)	1,140
Unidades de transporte	3,172	1,152	(345)	-	3,979
Obras en curso	1,395	2,131	(170)	(28)	3,328
	-----	-----	-----	-----	-----
	114,035	14,869	-	(1,155)	127,749
	=====	=====	=====	=====	=====
Depreciación acumulada:					
Habilitaciones agrícolas	2,614	3,924	(294)	(449)	5,795
Edificios y otras construcciones	12,662	3,098	(2)	-	15,758
Maquinaria agrícola	7,093	1,120	94	(5)	8,302
Equipos diversos	5,065	1,396	(1)	(8)	6,452
Muebles y enseres	426	98	-	(7)	517
Unidades de transporte	1,857	564	(265)	-	2,156
	-----	-----	-----	-----	-----
	29,717	10,200	(468)	(469)	38,980
	=====	=====	=====	=====	=====
Valor neto	84,318				88,769
	=====				=====

Año 2013:

	En miles de S/.				Saldos al 31.12.2013
	Saldos al 01.01.2013	Adiciones	Transferencias y ajustes	Ventas y retiros	
Costo:					
Terrenos	8,364	308	-	(6)	8,666
Habilitaciones agrícolas	13,018	2,098	2,788	(3,094)	14,810
Edificios y otras construcciones	56,975	1,126	1,657	(852)	58,906
Maquinaria agrícola	12,496	710	(250)	-	12,956
Equipos diversos	5,720	762	6,622	(34)	13,070
Muebles y enseres	999	61	-	-	1,060
Unidades de transporte	2,778	394	-	-	3,172
Obras en curso	6,885	3,467	(8,957)	-	1,395
Unidades por recibir	48	-	(48)	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	107,283	8,926	(1,812)	(3,986)	114,035
	=====	=====	=====	=====	=====
Depreciación acumulada:					
Habilitaciones agrícolas	-	3,219	-	(605)	2,614
Edificios y otras construcciones	12,866	412	-	(616)	12,662
Maquinaria agrícola	5,929	1,164	-	-	7,093
Equipos diversos	2,306	2,762	-	(3)	5,065
Muebles y enseres	328	98	-	-	426
Unidades de transporte	1,376	481	-	-	1,857
	-----	-----	-----	-----	-----
	22,805	8,136	-	(1,224)	29,717
	=====	=====	=====	=====	=====
Valor neto	84,478				84,318
	=====				=====

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

El gasto de depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo de los años 2014 y 2013 ha sido distribuido de la siguiente forma:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de producción de cultivos	223	166
Costo de ventas (nota 18)	9,407	7,497
Costo de administración (nota 20)	570	473
	-----	-----
	10,200	8,136
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las adiciones en obras en curso por miles de S/. 2,132 y miles de S/. 3,467, respectivamente, corresponden principalmente a trabajos de construcción de obras civiles y sistema de riego.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía ha suscrito diversos contratos de arrendamiento financiero con instituciones financieras locales para la adquisición de equipos de transporte, equipos diversos, maquinarias y equipo. El costo neto de los activos asciende a miles de S/. 7,085 (miles de S/. 5,040 en el año 2013).

La Gerencia opina que no hay situaciones que indiquen o evidencien que existe deterioro en el valor neto de los inmuebles, maquinaria y equipo.

La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Compañía.

(13) Obligaciones Financieras

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pagarés	97,081	-
Préstamos	79,743	157,297
Arrendamientos financieros	2,738	2,091
	-----	-----
	179,562	159,388
Menos parte corriente	136,032	95,400
	-----	-----
Parte no corriente	43,530	63,988
	=====	=====

Los préstamos fueron obtenidos mediante entidades financieras locales y del exterior para capital de trabajo e inversiones agrícolas. Estos préstamos vencen entre los años 2015 y 2018 y devengan intereses a una tasa que fluctúan entre 3.02% y 9%.

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha otorgado garantías en la modalidad de hipoteca sobre inmuebles por miles de US\$ 38,940, las cuales están relacionadas con los préstamos por pagar.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía se encuentra obligada a cumplir con diversos indicadores financieros relacionados con préstamos por pagar a largo plazo.

Al 31 de diciembre los pagos mínimos a efectuarse y el valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero son como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Hasta un año	1,709	1,490
Más de un año hasta cinco años	1,407	736
	-----	-----
Total pagos mínimos futuros de arrendamiento	3,116	2,226
Cargos financieros por aplicar a resultados durante el plazo del arrendamiento	(178)	(127)
	-----	-----
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	2,938	2,099
	=====	=====

El valor en libros y el valor razonable de las obligaciones financieras se detallan como sigue:

	En miles de S/.			
	Valor en libros		Valor razonable	
	2014	2013	2014	2013
Pagarés	97,081	-	98,351	-
Préstamos bancarios	79,743	157,297	81,012	157,972
Arrendamientos financieros	2,738	2,091	2,938	2,099
	-----	-----	-----	-----
	179,562	159,388	182,301	160,071
	=====	=====	=====	=====

En el año 2014, los valores razonables se basan en los flujos de caja descontados empleando las tasas de préstamo de 3.34% y 6.67% (4.92 % y 6.97 % en el año 2013).

(14) Cuentas por Pagar Comerciales

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por pagar comerciales por miles de S/. 26,136 y miles S/. 21,366, respectivamente, se originaron principalmente por la compra de envases y embalajes y contratación de servicios relacionados con labores agrícolas, packing y de transporte. Estos saldos no generan intereses, son de vencimiento corriente y no tienen garantías específicas. El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable.

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (15) Otras Cuentas por Pagar
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Anticipos a clientes	6	-
Vacaciones por pagar	1,503	1,259
Participaciones por pagar	1,542	1,323
Remuneraciones por pagar	1,453	2,585
Tributos por pagar	1,324	1,145
Diversas	3,717	1,909
	-----	-----
	9,545	8,221
	=====	=====

- (16) Patrimonio

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital de la Compañía está representado por 71,150,200 acciones comunes de S/. 1 de valor nominal cada una, debidamente autorizadas, emitidas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014 la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 0.01 a 45.00	2	35
De 45.01 al 100.00	1	65
	-----	-----
	3	100
	=====	=====

(b) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la ganancia neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de ganancias no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta con las ganancias de ejercicios subsiguientes. La reserva legal puede ser capitalizada, siendo igualmente obligatoria su reposición. Durante el año 2014 se asignó reserva legal por miles de S/. 3,040 (miles de S/. 354 en el año 2013).

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Resultados Acumulados

De acuerdo a la legislación vigente, los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% por concepto del impuesto a las ganancias de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros. Las tasas aplicables a distribución de utilidades se incrementará a 6.8% para el año 2015 y 2016; 8% para el año 2017 y 2018 y 9.3% para el año 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en Perú.

En Junta General de Accionistas de fecha 4 de junio de 2013 se aprobó la distribución de dividendos con cargo a los resultados acumulados por miles de S/. 1,498.

(17) Ventas Netas

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Uva	177,544	128,275
Palta	1,232	3,180
Cítricos	1,552	-
Otras ventas locales	1,974	1,309
	-----	-----
	182,302	132,764
	=====	=====

(18) Costo de Ventas

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldo inicial de productos terminados	2,448	395
Consumo de materias primas	45,145	39,383
Consumo de insumos, fertilizantes y embalaje	38,767	28,573
Gastos de personal	57,796	44,217
Desvalorización de existencias (nota 10)	21	-
Depreciación (nota 12)	9,407	7,497
Otros costos de producción	14,219	10,813
Saldo final de productos terminados	(1,773)	(2,448)
Drawback	(3,026)	(2,874)
	-----	-----
	163,004	125,556
Menos, saldo final de campañas abiertas	45,640	45,114
	-----	-----
	117,364	80,442
	=====	=====

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (19) Gastos de Ventas
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	569	654
Servicios prestados por terceros	6,987	4,231
Cargas diversas de gestión	1,591	70
	-----	-----
	9,147	4,955
	=====	=====

- (20) Gastos de Administración
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	7,039	6,580
Servicios prestados por terceros	860	862
Cargas diversas de gestión	801	673
Depreciación (nota 12)	570	473
Tributos	34	33
Otros	3,116	1,724
	-----	-----
	12,420	10,345
	=====	=====

- (21) Gastos Financieros
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses de instituciones financieras	8,701	8,230
Comisiones y gastos bancarios	217	334
Otros gastos financieros	1	1
	-----	-----
	8,919	8,565
	=====	=====

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(22) Aspectos Tributarios

Comprende lo siguiente:

(a) El gasto por impuesto a las ganancias incluye:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Impuesto a las ganancias corriente	3,555	3,116
Impuesto a las ganancias diferido	28,810	20,360
	-----	-----
	32,365	23,476
	=====	=====

(b) Los años 2013 y 2014 se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias. El año 2009 tuvo una revisión parcial cuya apelación se encuentra pendiente ante el Tribunal Fiscal, los años 2010 y 2011 han sido fiscalizados y a la fecha de estos estados financieros se encuentran cerradas y el año 2012 se encuentra en proceso de fiscalización. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales de la Compañía, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(c) La Compañía se encuentra enmarcada dentro de la Ley de Promoción del Sector Agrario – Ley N° 27360 promulgada el 31 de octubre de 2000. Entre los beneficios tributarios de dicha ley, cuya vigencia fue ampliada hasta el 31 de diciembre de 2021 mediante Ley N° 28840 publicada el 22 de julio de 2006, destacan los siguientes:

- Aplicación de una tasa del impuesto a las ganancias de 15%, con sujeción a la Ley del Impuesto a la renta y a su respectivo reglamento.
- Exoneración del pago de las tasas administrativas, establecidas por el Ministerio de Trabajo y Promoción Social.
- Autorización para depreciar, a razón de 20% anual, el monto de las inversiones en obras de infraestructura hidráulica y obras de riego que se realicen hasta el año 2021.

El 15 de diciembre de 2014 se promulgo la Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a la renta. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante.

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (d) Para los efectos del Impuesto a las ganancias, Impuesto General a las Ventas, el valor de mercado de las transacciones entre entidades relacionadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como el análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas relacionadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior, se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre entidades relacionadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia a los ya registrados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (e) Se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN), cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del ITAN es del 0.4% aplicable al monto de los activos que exceda S/. 1,000,000. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda.
- (f) La conciliación entre la tasa teórica y la tasa efectiva del impuesto a las ganancias es como sigue:

	2014		2013	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	152,380	100.00	127,507	100.00
Impuesto a las ganancias calculado según tasa teórica	22,857	15.00	19,126	15.00
Efecto tributario de diferencias permanentes	9,508	6.00	4,350	3.00
Impuesto a las ganancias calculado según tasa efectiva	32,365	21.00	23,476	18.00

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(23) Pasivo por Impuesto a las Ganancias Diferido

El movimiento del impuesto a las ganancias diferido comprende lo siguiente:

	Años que se recuperará el activo y se aplicará el pasivo	En miles de S/.				Saldos al 31.12.2014
		Saldos al 01.01.2013	Resultados del ejercicio	Saldos al 31.12.2013	Resultado del ejercicio	
Activo:						
Provisión de vacaciones no pagadas	1	151	48	199	(16)	183
Provisión de notas de crédito	1	47	889	936	29	965
Valor razonable de instrumentos financieros derivados	4	-	808	808	337	1,145
Provisiones	1	6	(3)	3	(1)	2
Total activo diferido		204	1,742	1,946	349	2,295
Pasivo:						
Valor razonable de activos biológicos	9	(38,935)	(22,193)	(61,128)	(28,580)	(89,708)
Intereses activados	6	(261)	26	(235)	(409)	(644)
Diferencia en tasa de depreciación	24	(37)	(6)	(43)	(170)	(213)
Diferencia de cambio activada tributariamente		(121)	121	-	-	-
Ajuste NIIF		50	(50)	-	-	-
Total pasivo diferido		(39,304)	(22,102)	(61,406)	(29,159)	(90,565)
Pasivo diferido, neto		(39,100)	(20,360)	(59,460)	(28,810)	(88,270)

EL PEDREGAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Partidas temporales recuperables:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Hasta el año 2021 (15%)	44,341	37,334
Después del año 2021 (26%)	43,929	22,126
	-----	-----
	<u>88,270</u>	<u>59,460</u>
	=====	=====

(24) Contingencias

La Compañía ha sido fiscalizada por el impuesto a la renta del período 2005 y como resultado de ello fue notificada con Resoluciones de Determinación y Resolución de multa por desconocimiento de los beneficios del Régimen del Sector Agrario por dicho período. La contingencia por el desconocimiento del 15% de la tasa del impuesto a la renta ascendía íntegro de la deuda tributaria materia de este proceso por miles de S/. 2,603. Al 31 de diciembre de 2014 se encuentra pendiente de resolución en el Tribunal Fiscal.

(25) Remuneración al Personal Clave

La remuneración del personal clave de la Compañía considera todos los pagos que reciben incluyendo los bonos de productividad e impuestos del trabajador asumidos por la Compañía. El total de estos conceptos asciende a aproximadamente a miles de S/. 4,319 y miles de S/. 5,833 por los años 2014 y 2013 respectivamente. La compañía no otorga beneficios de largo plazo a su personal gerencial clave.

(26) Eventos Subsecuentes

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 no han ocurrido eventos que pudieran tener impacto en los estados financieros a dicha fecha.