

Gandules Inc. S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 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

Gandules Inc. S.A.C.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 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

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores de Gandules Inc. S.A.C.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Gandules Inc. S.A.C. (en adelante la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas 1 a la 26).

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 Perú por la Junta de Decanos de Colegio de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que 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 del riesgo de que los estados financieros estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgo, 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 de los auditores independientes (continuación)

Opinión

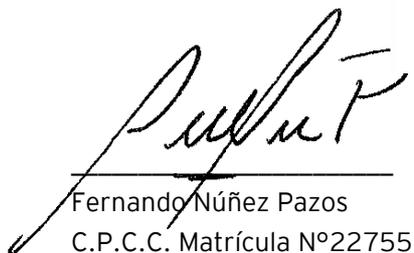
En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Gandules Inc. S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo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

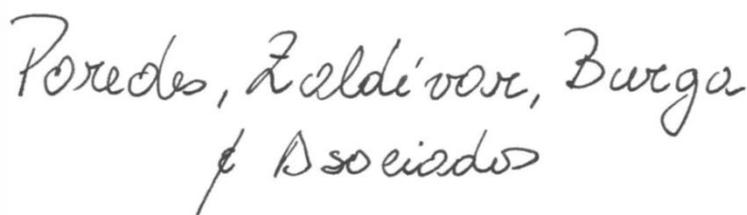
Otros asuntos

Los estados financieros de Gandules Inc. S.A.C. al 31 de diciembre de 2013 fueron auditados por otro auditor independiente cuyo dictamen de fecha 16 de abril de 2014 no contenía salvedades.

Lima, Perú,
19 de mayo de 2015

Refrendado por:


Fernando Núñez Pazos
C.P.C.C. Matrícula N°22755


Paredes, Zaldívar, Burga
& Asociados

Gandules Inc. S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo	3	718	266
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	32,261	25,513
Cuentas por cobrar a relacionadas	23(c)	4,356	-
Otras cuentas por cobrar	5	8,333	7,840
Existencias, neto	6	48,196	47,459
Impuestos y gastos pagados por anticipado	7	2,022	3,139
Total activo corriente		95,886	84,217
Activo no corriente			
Activos biológicos	8	30,224	35,569
Inversiones en subsidiarias		11	11
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	9	96,970	92,405
Cuentas por cobrar a relacionadas	23(c)	-	1,809
Intangibles	10	2,486	2,647
Total activo		225,577	216,658
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	13	78,627	75,730
Cuentas por pagar comerciales	11	43,633	43,773
Cuentas por pagar a relacionadas	23(c)	759	-
Otras cuentas por pagar	12	12,790	11,755
Total pasivo corriente		135,809	131,258
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras a largo plazo	13	2,160	3,927
Otras cuentas por pagar a largo plazo	12	331	1,281
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	14	1,467	2,084
Total pasivo		139,767	138,550
Patrimonio			
Capital social	15	63,000	53,000
Reserva legal		1,513	1,513
Excedente de revaluación		19,294	19,294
Resultados acumulados		2,003	4,301
Total patrimonio		85,810	78,108
Total pasivo y patrimonio		225,577	216,658

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado de situación financiera.

Gandules Inc. S.A.C.

Estado de resultados integrales

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

		2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Ventas	17	201,578	151,961
Costo de ventas	18	<u>(130,795)</u>	<u>(116,076)</u>
Utilidad bruta antes de ajustes por cambios en el valor razonable de activos biológicos		70,783	35,885
Cambios en el valor razonable de los activos biológicos	8(b)	<u>(5,350)</u>	<u>7,191</u>
Utilidad bruta		65,433	43,076
Gastos de ventas	19	(24,758)	(16,581)
Gastos de administración	20	(15,443)	(16,421)
Otros ingresos, neto		<u>628</u>	<u>383</u>
Utilidad operativa		25,860	10,457
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		351	-
Gastos financieros	22	(12,149)	(12,090)
Diferencia en cambio, neta	25(ii)	<u>(5,478)</u>	<u>(8,051)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias		8,584	(9,684)
Beneficio (impuesto) por impuesto a las ganancias	14(b)	<u>(882)</u>	<u>2,671</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>7,702</u>	<u>(7,013)</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total, neto		<u>7,702</u>	<u>(7,013)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Gandules Inc. S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio

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

	Capital Social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Excedente de revaluación S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	53,000	1,513	19,294	12,069	85,876
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	(7,013)	(7,013)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	(7,013)	(7,013)
Gastos de ejercicios anteriores	-	-	-	(755)	(755)
Saldos al 31 de diciembre de 2013, reestructurado (nota 2.3)	53,000	1,513	19,294	4,301	78,108
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	7,702	7,702
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	7,702	7,702
Transferencia a capital social, nota 15(a)	10,000	-	-	(10,000)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	63,000	1,513	19,294	2,003	85,810

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Gandules Inc. S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Actividades de operación		
Cobranzas a clientes	194,122	167,554
Pago a proveedores, trabajadores y terceros	(138,311)	(130,791)
Otros pagos relativos a la actividad, neto	(7,634)	(10,185)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>48,177</u>	<u>26,578</u>
Actividades de inversión		
Inversión en activos biológicos	(33,662)	(29,538)
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(8,450)	(8,645)
Inversiones en subsidiarias	-	(11)
Adquisición de intangibles	(67)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(42,179)</u>	<u>(38,194)</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamos y pagarés recibidos	73,716	286,136
Pago de préstamos y pagarés	(77,841)	(274,483)
Préstamos otorgados a relacionadas	(1,421)	-
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) las actividades de financiamiento	<u>(5,546)</u>	<u>11,653</u>
Aumento neto del efectivo	452	37
Saldo de efectivo al inicio del año	<u>266</u>	<u>229</u>
Saldo del efectivo al final del año	<u>718</u>	<u>266</u>
Transacción que no genera flujo de efectivo:		
Activos fijos adquiridos en arrendamiento financiero	1,134	-

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Gandules Inc. S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Actividad económica

(a) Identificación -

Gandules Inc. S.A.C (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima cerrada constituida el 13 de marzo de 2002. La Compañía es una subsidiaria de Overseas Dealing Inc., empresa domiciliada en Panamá (en adelante "la Principal"), que al 31 de diciembre de 2014 y 2013, posee el 99 por ciento del capital social de la Compañía.

El domicilio legal de la Compañía se ubica en Avenida el Pinar N° 198-tercer piso, Urb. Chacarilla del Estanque, Santiago de Surco, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica al cultivo de uvas de mesa, jalapeños, pimientos, ajíes para conserva, mangos y gandules verdes y secos, así como a su procesamiento, comercialización, distribución y representación, tanto a nivel local como en el exterior. Para realizar sus actividades, la Compañía posee una zona productiva de 707 hectáreas y dos plantas procesadoras de conservas, una de congelado y una de frescos en el departamento de Lambayeque. Adicionalmente cuenta con aproximadamente de 2,413 hectáreas de tierras aptas para el cultivo de su propiedad que constituyen su reserva de expansión.

Durante el ejercicio 2014, la Compañía mantuvo 114.5, 234 y 358 hectáreas de uva, quinua y capsicums, respectivamente (114.5, 290 y 526 hectáreas, respectivamente, en el 2013).

(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 31 de marzo 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.

(d) Información consolidada -

La Compañía no ha consolidado sus estados financieros con los de su subsidiaria Gandufresh S.A.C., debido a que los efectos por la consolidación no son significativos para los estados financieros en su conjunto. Al 31 de diciembre de 2014, dicha inversión se encuentra registrada al costo (nota 2.2.7) y sus actividades tienen una duración indefinida.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los principales datos financieros de la subsidiaria son los siguientes:

Subsidiaria	2014			
	Total activo S/.	Total pasivo S/.	Patrimonio neto S/.	Pérdida neta S/.
Gandufresh S.A.C.	7,229	8,822	(1,593)	(877)

Subsidiaria	2013			
	Total activo S/.	Total pasivo S/.	Patrimonio neto S/.	Pérdida neta S/.
Gandufresh S.A.C.	5,544	6,260	(716)	(615)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la participación de la Compañía en su subsidiaria asciende a 75 por ciento.

2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros

2.1. Bases de preparación y presentación -

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 que ha sido medido a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles (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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 las consecuencias imprevistas de la NIIF 13 sobre las revelaciones requeridas por la NIC 36. Asimismo, las modificaciones también requieren la revelación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo para los que la pérdida por deterioro ha sido reconocida o cuando se hayan reconocido reversiones en el periodo.
- NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición - 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 2.4 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 -

El efectivo comprenden los fondos de caja en poder de la Compañía, así como los saldos en cuentas corrientes en bancos, que son altamente líquidos y son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo, no están sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor, y tienen un vencimiento original menor a tres meses.

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.

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) préstamos y cuentas por cobrar, y (ii) pasivos financieros. 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) Préstamos y cuentas por cobrar:

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo, cuentas por cobrar comerciales, 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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) 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 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 separado 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.

(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.

2.2.3 Transacciones en moneda extranjera -

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

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 de liquidación de las operaciones o del estado de situación financiera, las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en los rubros "Diferencia en cambio, neta", en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios se registran en 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.
- El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo del material, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio.
- 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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
Edificios y otras construcciones	Entre 5 y 48
Maquinaria y equipo	Entre 11 y 33
Unidades de transporte	Entre 10 y 17
Muebles y enseres	Entre 10 y 20
Equipos diversos	Entre 5 y 25

2.2.7 Inversiones en subsidiarias -

Las inversiones en subsidiarias se registran al costo de adquisición menos la provisión por deterioro. La Compañía evalúa el deterioro de las inversiones para eventos o cambios en las circunstancias, lo cual indica que el valor en libros de una inversión puede no ser recuperable.

Si se detectase algún indicio de deterioro, la Compañía hace una estimación de su importe recuperable. Cuando el importe en libros de una inversión es superior a su importe recuperable, la inversión se considera deteriorada y se reduce a su importe recuperable.

Si, en el período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro es revertida. Cualquier posterior reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado separado de resultados, en la medida en que el valor en libros del activo no supere su costo amortizado en la fecha de reversión.

Los ingresos por dividendos de las inversiones en subsidiarias se reconocen en el estado separado de resultados integrales cuando se ha establecido el derecho de pago.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene su inversión en Gandufresh S.A.C. registrada al costo por aproximadamente S/.11,000.

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 separado de resultados.

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 separado 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 son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

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

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. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

- Venta de productos agrícolas -
Las ventas de productos agrícolas se dividen en productos frescos (uva) y procesados (capsicums).

Las ventas se reconocen una vez que los productos están en el puerto o aeropuerto de origen (Free on board), de acuerdo con la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos y beneficios.

En cuanto a la medición del ingreso por la venta de productos frescos, en la fecha de reconocimiento de la venta, la Compañía reconoce el ingreso por venta sobre la base de un valor de venta provisional según las cotizaciones de los productos vendidos en dicha fecha, dichas ventas están sujetas a un ajuste final de precios al término de un periodo establecido contractualmente, que normalmente fluctúa entre 30 con un máximo de 90 días luego de la entrega del producto. En cuanto a la medición del ingreso por la venta de productos procesados, la Compañía

Notas a los estados financieros (continuación)

reconoce el ingreso por venta sobre la base de un valor de venta pactado inicialmente en un contrato de venta.

- Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, de forma tal que refleje el rendimiento efectivo del activo.

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 registra 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 Arrendamientos -

La Compañía reconoce los arrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos activos y pasivos en el estado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento para generar un tipo de interés sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados es consistente con la política para los otros activos depreciables que posee la Compañía mencionados en el párrafo 2.2.6.

Los arrendamientos en los que el arrendador retiene efectiva y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos de arrendamiento operativo son reconocidos como gastos en el estado separado de resultados integrales en base al método de línea recta a lo largo de la duración del contrato.

2.2.14 Intangibles -

Los activos 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, que ha sido estimada en 10 años.

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.

2.2.15 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.

2.2.16 Impuestos y participación de los trabajadores -

Impuesto a las ganancias 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 imponibles 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.

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 imponibles 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 revertan 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 separado 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.

Participación de los trabajadores -

La participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que es usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente y es presentada en la partida "Gasto de personal" y distribuida en los rubros "Costos de venta", "Gastos de venta" y "Gastos de administración" del estado de resultados integrales, según corresponda.

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 separado de situación financiera.

2.2.17 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. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en nota 26.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.
- 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.

2.2.18 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 situación financiera (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 Reestructuración de estados financieros

Durante el año 2014, la Gerencia de la Compañía ha procedido a modificar y efectuar ciertos ajustes y reclasificaciones a los estados financieros auditados reportados al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2013. Los estados financieros han sido reestructurados de conformidad con lo requerido por la NIC 8 "Políticas contables, cambios en estimados y errores" reconociendo los ajustes y reclasificaciones resultantes retrospectivamente.

Por la naturaleza de los ajustes efectuados en la reestructuración de los estados financieros, el estado de flujos de efectivo por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, no ha sufrido cambios significativos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los principales datos de los estados financieros de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, según los estados financieros auditados de esos años que fueron reportados anteriormente y los ajustes y reclasificaciones realizados para modificarlos en forma consistente, se presentan a continuación:

Estado de situación financiera	Nota	Saldos al	Reclasificaciones	Ajustes	Saldos
		31.12.2013			reestructurados al
		S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	31.12.2013
		(1)	(i)		S/.(000)
Activo					
Activo corriente					
Efectivo		266	-	-	266
Cuentas por cobrar comerciales	(a)	31,651	-	(6,138)	25,513
Otras cuentas por cobrar	(b)	9,470	-	(1,630)	7,840
Existencias	(c)	56,583	(5,410)	(3,714)	47,459
Impuestos y gastos pagados por anticipado	(d)	5,380	-	(2,241)	3,139
Total activo corriente		<u>103,350</u>	<u>(5,410)</u>	<u>(13,723)</u>	<u>84,217</u>
Activo no corriente					
Activos biológicos	(e)	28,240	15,753	(8,424)	35,569
Inversión en subsidiaria		11	-	-	11
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	(f)	103,821	(11,025)	(391)	92,405
Cuentas por cobrar a relacionadas		1,809	-	-	1,809
Intangibles, neto		1,965	682	-	2,647
Total activo		<u>239,196</u>	<u>-</u>	<u>(22,538)</u>	<u>216,658</u>
Pasivo					
Pasivo corriente					
Obligaciones financieras		77,947	(2,217)	-	75,730
Cuentas por pagar comerciales		43,773	-	-	43,773
Otras cuentas por pagar	(g)	8,024	3,493	238	11,755
Total pasivo corriente		<u>129,744</u>	<u>1,276</u>	<u>238</u>	<u>131,258</u>
Pasivo no corriente					
Obligaciones financieras		5,203	(1,276)	-	3,927
Otras cuentas por pagar		1,281	-	-	1,281
Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido, neto	(h)	4,932	-	(2,848)	2,084
Total pasivo		<u>141,160</u>	<u>-</u>	<u>(2,610)</u>	<u>138,550</u>
Patrimonio					
Capital social		53,000	-	-	53,000
Reserva legal		1,513	-	-	1,513
Excedente de Revaluación		19,294	-	-	19,294
Resultados acumulados	(a),(b),(c),(d),(e),(f), (g),(h)	24,229	-	(19,928)	4,301
Total patrimonio		<u>98,036</u>	<u>-</u>	<u>(19,928)</u>	<u>78,108</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>239,196</u>	<u>-</u>	<u>(22,538)</u>	<u>216,658</u>

(1) Saldos auditados según informe de auditoría de fecha 16 de abril de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

Estado de resultados integrales	Nota	Saldos 2013 S/.(000) (1)	Ajustes S/.(000)	Saldos reestructurados 2013 S/.(000)
Ventas netas	(a)	159,544	(7,583)	151,961
Costo de ventas	(c),(f)	<u>(111,971)</u>	<u>(4,105)</u>	<u>(116,076)</u>
Utilidad bruta antes de ajustes por cambios en el valor razonable de activos biológicos		47,573	(11,688)	35,885
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	(e)	<u>4,434</u>	<u>2,757</u>	<u>7,191</u>
Utilidad bruta		52,007	(8,931)	43,076
Gastos de ventas	(d)	(16,252)	(329)	(16,581)
Gastos de administración	(a),(b),(d),(g)	(14,094)	(2,327)	(16,421)
Otros ingresos, neto	(d),(g)	<u>391</u>	<u>(8)</u>	<u>383</u>
Utilidad operativa		22,052	(11,595)	10,457
Otros ingresos (gastos)				
Gastos financieros		(12,090)	-	(12,090)
Diferencia en cambio, neta		<u>(8,051)</u>	<u>-</u>	<u>(8,051)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias		1,911	(11,595)	(9,684)
Impuesto a las ganancias	(h)	<u>1,826</u>	<u>845</u>	<u>2,671</u>
Utilidad (pérdida) neta		3,737	(10,750)	(7,013)
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total, neto		<u>3,737</u>	<u>(10,750)</u>	<u>(7,013)</u>

(1) Saldos auditados según informe de auditoría de fecha 16 de abril de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Cuentas por cobrar comerciales -

La Compañía identificó notas de crédito emitidas en el ejercicio 2014, correspondientes a ventas del ejercicio 2013. En este sentido, la Compañía ha registrado una disminución en el rubro de "Cuentas por cobrar comerciales" al 31 de diciembre de 2013 por un importe aproximado de S/.7,583,000 con cargo a resultados acumulados.

Adicionalmente, la Compañía realizó un análisis específico de sus cuentas por cobrar comerciales e identificó una menor provisión de cobranza dudosa. La Compañía registró una disminución de la provisión de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2013 por un importe aproximado de S/.1,445,000, con abono a resultados acumulados.

El efecto en resultados del período 2013 fue una disminución de S/.7,583,000 en el rubro "Ventas" y una disminución de S/.1,445,000 en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados integrales.

(b) Otras cuentas por cobrar -

La Compañía realizó un análisis específico de sus anticipos otorgados a proveedores y depósitos en garantía, e identificó que se ameritaba realizar una mayor provisión. En este sentido, la Compañía ha registrado una provisión en el rubro de "Otras cuentas por cobrar" al 31 de diciembre de 2013 por un importe aproximado de S/.1,630,000 con cargo a resultados acumulados.

El efecto en resultados del período 2013 fue un incremento de S/.1,630,000 en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados integrales.

(c) Existencias -

La Compañía realizó un análisis específico de sus existencias e identificó que se mantenía una diferencia de inventario. En este sentido, la Compañía ha registrado una provisión en el rubro de "Existencias" al 31 de diciembre de 2013 por un importe aproximado de S/.3,714,000 con cargo a resultados acumulados.

El efecto en resultados del período 2013 fue un incremento de S/.3,714,000 en el rubro "Costo de ventas" del estado de resultados integrales.

(d) Impuestos y gastos pagados por anticipado

La Compañía realizó un análisis específico de sus impuestos y gastos pagados por anticipado e identificó que se mantenía gastos de personal pendiente de regularización. En este sentido, la Compañía ha registrado una provisión en el rubro de "Impuestos y gastos pagados por anticipado" al 31 de diciembre de 2013 por un importe aproximado de S/.2,241,000 con cargo a resultados del ejercicio.

Notas a los estados financieros (continuación)

El efecto en resultados del período 2013 fue un incremento de S/.1,901,000 en el rubro “Gastos de administración”, un incremento de S/.329,000 en el rubro “Gastos de ventas” y una disminución de S/.11,000 en el rubro “Otros ingresos, neto” del estado de resultados integrales.

(e) Activos biológicos -

La Compañía realizó un análisis específico de sus activos biológicos e identificó que se mantenía un exceso en el registro del valor razonable del cultivo de uva. En este sentido, la Compañía ha registrado una disminución en el rubro de “Activos biológicos” al 31 de diciembre de 2013 por un importe aproximado de S/.8,424,000 con cargo a resultados acumulados.

El efecto en resultados del período 2013 fue un aumento de S/.2,757,000 en el rubro “Cambios en el valor razonable de los activos biológicos” del estado de resultados integrales.

(f) Inmuebles, maquinaria y equipo, neto -

La Compañía realizó un análisis específico de sus inmuebles, maquinaria y equipo e identificó que se mantenía ciertos gastos de construcciones en curso. En este sentido, la Compañía ha registrado una disminución en el rubro de “Inmuebles, maquinaria y equipo, neto” al 31 de diciembre de 2013 por un importe aproximado de S/.391,000, con cargo a resultados acumulados.

El efecto en resultados del período 2013 fue un incremento de S/.391,000 en el rubro “Costo de ventas” del estado de resultados integrales.

(g) Otras cuentas por pagar -

La Compañía realizó un análisis específico de sus otras cuentas por pagar e identificó que no se habían registrado ciertas cuentas por pagar a terceros correspondientes al año 2013. En este sentido, la Compañía ha registrado un incremento en el rubro de “Otras cuentas por pagar” al 31 de diciembre de 2013 por un importe aproximado de S/.238,000, con cargo a resultados acumulados.

El efecto en resultados del período 2013 fue un incremento de S/.241,000 en el rubro “Gastos de administración” y una disminución de S/.3,000 en el rubro “Otros ingresos, neto” del estado de resultados integrales.

(h) Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido -

Como consecuencia de los ajustes registrados por la Compañía mencionados anteriormente, la Compañía registró el efecto de dichos ajustes en su pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido. En este sentido, la Compañía ha registrado un aumento en el rubro “Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto” al 31 de diciembre de 2013 por un importe aproximado de S/.2,848,000 con cargo a resultados acumulados.

Notas a los estados financieros (continuación)

El efecto en resultados del período 2013 fue un aumento de S/.845,000 en el rubro “Impuesto a las ganancias” del estado de resultados integrales.

- (i) **Reclasificaciones -**
Cuando ha sido necesario, los importes del año anterior han sido reclasificados para hacerlos comparables con la presentación del año corriente. En opinión de la Gerencia de la Compañía, las reclasificaciones efectuadas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 permiten una mejor presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

2.4. 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 y 2013.

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

- (i) Estimación de la provisión de cobranza dudosa, nota 2.2.2(a)(ii).
- (ii) Estimación de la provisión de desvalorización de existencia, nota 2.2.4.
- (iii) Estimación de la vida útil, componetización y valores residuales de inmuebles, maquinaria y equipo- nota 2.2.6.
- (ii) Juicios para la determinación de los criterios de capitalización de los componentes de inmuebles, maquinaria y equipo - nota 2.2.6.
- (iii) Estimación de deterioro de los activos de larga duración (no financieros) - nota 2.2.8.
- (iv) Estimación del valor razonable de los activos biológicos - nota 2.2.5.
- (v) Contingencias - nota 2.2.10.
- (vi) Impuestos corrientes y diferidos - nota 2.2.16.

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.

2.5 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 9 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

- **Ciclo de mejoras anuales 2010-2012**
Estas mejoras tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto material en la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 2 “Pagos basados en Acciones” (aclarar varios asuntos relacionados con condiciones de desempeño y devengo de beneficios), NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” (clasificación de pasivos surgidos en combinaciones de negocios y medición posterior al valor razonable), NIIF 8 “Segmentos Operativos” (requiere mayor revelación sobre criterios de agregación de segmentos), y NIC 24 “Revelaciones de Partes Relacionadas” (requiere mayores revelaciones y aclara que una entidad que provee servicios gerenciales es una entidad relacionada).
- **Ciclo de mejoras anuales 2011-2013**
Estas mejoras tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto material en la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 3 “Combinación de Negocios” (establece que los acuerdos conjuntos están fuera del alcance), y NIC 40 “Propiedades de Inversión” (los servicios complementarios van a diferenciar entre una propiedad de inversión y una propiedad ocupada por su dueño).
- **Modificaciones a la NIC 19 Beneficios a los empleados**
La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar la contribución a los períodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014. No se espera que esta modificación sea relevante a la Compañía, ya que no tiene planes de beneficios definidos con aportes de los empleados o de terceros.
- **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. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

- **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. No se espera que estas enmiendas tengan un impacto para la Compañía, dado que no han utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.
- **Modificación de la NIC 27: Método de Participación Patrimonial en los Estados Financieros Separados**
Las modificaciones permitirán que las entidades usen el método de participación patrimonial para registrar las inversiones en subsidiarias, acuerdos conjuntos y asociadas en sus estados financieros. Las entidades que ya vienen aplicando las NIIF y eligen cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros tendrán que aplicar el cambio de manera retroactivo. Las modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2016.
- **NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (mayo 2014)**
Esta modificación a la NIIF 11 requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios, aplique, en la medida de su participación, todos los principios de contabilización de las combinaciones de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF y revele la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios en estos casos. La modificación aplica tanto a la adquisición de la participación inicial como a la de las participaciones adicionales en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio. Esta modificación se aplica de manera prospectiva y tendrá vigencia para los periodos anuales que se inician a partir del 1º de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.
- **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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Cuentas corrientes (b)	712	255
Caja y fondos fijos	<u>6</u>	<u>11</u>
	<u>718</u>	<u>266</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Facturas por cobrar (b)	34,391	26,935
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar (d)	<u>(2,130)</u>	<u>(1,422)</u>
	<u>32,261</u>	<u>25,513</u>

(b) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar originadas por las exportaciones de uva red globe y conserva de jalapeño rojo; están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente (entre 30 y 90 días aproximadamente), no generan intereses y no tienen garantías específicas.

(c) La Compañía considera una cuenta deteriorada cuando observa dificultades económicas en sus clientes, incapacidad de pago y no cuenta con garantías constituidas. Anualmente, la Gerencia evalúa la calidad crediticia de la cartera de clientes de acuerdo a la información histórica que posee, la cual refleja índices de incumplimiento.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Vigentes	52	-
Vencidas no deteriorado		
Vencidas hasta 90 días	29,911	25,513
Vencidas entre 91 y 180 días	1,234	-
Vencidas entre 181 y 360 días	937	-
Vencidas mayores a 360 días	127	-
Deteriorados		
Más de 360 días	<u>2,130</u>	<u>1,422</u>
	<u>34,391</u>	<u>26,935</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa se muestra a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Saldo al 1 de enero	1,422	858
Provisión del ejercicio, nota 19(a) y 20(a)	708	1,422
Castigo	-	(858)
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,130</u>	<u>1,422</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para deterioro de cuentas por cobrar comerciales cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

5. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Cuentas por cobrar SUNAT (b)	4,500	2,100
Anticipo a proveedores (c)	2,188	2,288
Reclamaciones a terceros (d)	1,263	241
Préstamos a terceros (e)	912	912
Drawback (f)	747	2,072
Préstamo al personal	193	44
Otros	254	1,907
	<u>10,057</u>	<u>9,564</u>
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar (g)	<u>(1,724)</u>	<u>(1,724)</u>
	<u>8,333</u>	<u>7,840</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a la devolución del saldo a favor del exportador solicitado a la Administración Tributaria correspondiente a los períodos de noviembre y diciembre. En los primeros meses del siguiente año, la Compañía recuperó el saldo a favor íntegramente.
- (c) Corresponde principalmente a anticipos a proveedores otorgados por la Compañía para la compra de envases y embalajes, y otros suministros.
- (d) Corresponde a una reclamación al proveedor Technical Automation Service S.A. por una inadecuada adaptación de 3 máquinas etiquetadoras adquiridas en el período 2014, por aproximadamente US\$492,000, equivalente a S/1,263,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde principalmente a préstamos otorgados a terceros durante el ejercicio 2012 y ejercicios anteriores. Dichos préstamos no cuentan con garantía, no devengan intereses, y se encuentra provisionados por cobranza dudosa íntegramente.
- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a las solicitudes del beneficio arancelario drawback a la Administración Tributaria pendiente de cobro. Dicho beneficio ha sido recuperado íntegramente durante los primeros meses del siguiente año.
- (g) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para deterioro de otras cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

6. Existencias, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Productos terminados (b)	41,905	40,531
Suministros (c)	4,761	5,366
Envases y embalajes (d)	3,757	3,837
Materias primas y auxiliares (e)	1,066	844
Existencias por recibir (f)	839	1,226
Mercadería	<u>1</u>	<u>1</u>
	52,329	51,805
Estimación para desvalorización de existencias (g)	<u>(4,133)</u>	<u>(4,346)</u>
	<u>48,196</u>	<u>47,459</u>

- (b) Corresponde principalmente a uva y pimiento congelado, en conserva y fresco, en diversas variedades y presentaciones.
- (c) Corresponde a repuestos, combustible, lubricantes y otros materiales, utilizados para el mantenimiento y funcionamiento de su maquinaria.
- (d) Corresponde a envases de lata, vidrio, bolsas polybag, tapas metálicas y otros envases utilizados para la exportación de productos frescos y congelados.
- (e) Corresponde principalmente a los productos agrícolas sembrados por la Compañía, tales como pimientos, jalapeños, cherry, y otras variedades de ajíes.
- (f) Corresponde a existencias por recibir principalmente por envases y embalajes que serán utilizados en el proceso de exportación de productos frescos y congelados.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (g) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa se muestra a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Saldo al 1 de enero	4,346	358
Provisión del ejercicio, nota 18	145	3,988
Castigo	(358)	-
Saldo al 31 de diciembre	4,133	4,346

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para desvalorización de existencias cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

7. Impuestos y gastos pagados por anticipado

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Entregas a rendir cuenta (b)	1,964	2,659
Impuesto temporal a los activos netos (c)	693	693
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (d)	509	-
Seguros pagados por anticipado	426	375
Servicios de destilado	329	329
Alquileres pagados por anticipados	43	17
Pagos a cuenta de impuesto a las ganancias (c)	20	1,307
Otros	279	-
	4,263	5,380
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar (e)	(2,241)	(2,241)
	2,022	3,139

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a entregas a rendir al personal de ejercicios anteriores. Dichas entregas a rendir han sido provisionadas íntegramente por la Compañía.
- (c) En opinión de Gerencia, los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias y el impuesto temporal a los activos netos que se mantienen al 31 de diciembre de 2014 y 2013, podrán ser aplicados contra las utilidades tributarias futuras que genere la Compañía en los ejercicios futuros. Durante el período 2014, la Compañía aplicó el 99 por ciento de sus pagos a cuenta de impuesto a las ganancias contra la utilidad tributaria del presente período.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Corresponde al crédito fiscal del presente ejercicio y anteriores compensable contra ejercicios futuros.
- (e) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para deterioro de impuestos y gastos pagados por anticipados cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

8. Activos biológicos

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Plantaciones de:		
Uva	24,066	28,241
Capsicums	5,497	5,105
Quinua	488	2,017
Palta	173	165
Espárrago	-	41
	<u>30,224</u>	<u>35,569</u>
Total	<u>30,224</u>	<u>35,569</u>

El capsicum, la quinua y el espárrago son considerados cultivos de corta duración, por lo que la Gerencia de la Compañía ha considerado que el valor razonable es su costo histórico al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

- (b) A continuación se presenta el movimiento del activo biológico al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Saldo al 1 de enero	35,569	26,313
Aumento por producción	33,662	29,538
Disminución por ventas	(33,657)	(27,473)
Cambio en el valor razonable	(5,350)	7,191
	<u>30,224</u>	<u>35,569</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>30,224</u>	<u>35,569</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Las principales consideraciones utilizadas por la Gerencia para el cálculo de los valores de los activos biológicos para los años 2014 y 2013 son los siguientes:

Uva:

- La planta de uva tiene un promedio de vida productiva de 20 años.
- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía cuenta con 114.5 hectáreas, en producción y fase de maduración biológica.
- El rendimiento promedio proyectado utilizado en el 2014 fue de 29,935 kilogramos por hectárea para la variedad "red globe", 20,968 kilogramos por hectárea para la variedad "flame", y 23,656 kilogramos por hectárea para la variedad "thompson".
- El valor de mercado de la tonelada de uva ha sido determinado tomando como base el precio de venta de uva en el mercado local y de exportación. Asimismo, la Gerencia ha realizado un análisis de precios de manera prospectiva, en función a la cotización de compra de uva en el mercado en el que opera y en relación con los precios históricos de uva que la Compañía factura a sus clientes.

La tasa de descuento utilizada antes de impuesto a la renta, asciende a 10.65 y 8.5 por ciento al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

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, reflejan razonablemente las expectativas de las operaciones de la Compañía y del sector económico-industrial en el cual se desenvuelve; 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 separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

	Terrenos S/.(000)	Preparación de terrenos S/.(000)	Edificios e instalaciones S/.(000)	Maquinaria y equipos S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Obras en curso S/.(000)	Total 2014 S/.(000)	Total 2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Costo										
Al 1 de enero	35,700	6,055	27,713	23,423	3,991	833	1,659	4,820	104,194	97,799
Adiciones (b)	-	-	8	240	77	382	-	8,877	9,584	16,105
Retiros y/o ventas	-	-	-	(302)	-	(8)	(50)	(633)	(993)	(9,710)
Transferencia	-	-	2,264	3,712	145	533	179	(6,833)	-	-
Al 31 de diciembre	35,700	6,055	29,985	27,073	4,213	1,740	1,788	6,231	112,785	104,194
Depreciación										
Al 1 de enero	-	1,308	3,173	4,996	1,335	420	557	-	11,789	9,528
Adiciones	-	647	1,143	1,152	709	356	169	-	4,176	2,350
Retiros y/o ventas	-	-	-	(129)	-	-	(21)	-	(150)	(387)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	298
Al 31 de diciembre	-	1,955	4,316	6,019	2,044	776	705	-	15,815	11,789
Valor neto	35,700	4,100	25,669	21,054	2,169	964	1,083	6,231	96,970	92,405

(b) Durante el año 2014, las adiciones corresponden principalmente:

- Adquisición de dos líneas de etiquetado para latas grandes y chicas por un importe de S/.297,000.
- Adquisición de tres líneas de etiquetado para envases de vidrio por el importe de S/.1,012,000.
- Trabajos realizados para la reestructuración de parrones del Fundo "Niño Jesús", perforación de pozos en Fundo "San Judas", cambio de mangueras del sistema de riego en Fundo "San Judas", por aproximadamente S/.532,000, S/.416,000 y S/.410,000, respectivamente.
- Construcción de ampliación de cámaras de almacenamiento frescos en la Planta Jayanca por aproximadamente S/.614,000.
- Construcción de sistema de conducción de gas natural comprimido para el funcionamiento de la Planta Jayanca por aproximadamente S/.367,000.

Durante el año 2013, las adiciones corresponden principalmente:

- Preparación de terrenos de 322 hectáreas en el Fundo "San Pedro" por un importe aproximado de S/.1,913,000.
- Implementación de cortinas de riego, de cultivo, y electrificación del Fundo "San Pedro" por aproximadamente S/.2,607,000.
- Instalación de sistema de riego en 422 hectáreas, construcción de un reservorio y habilitación de pozos en el Fundo "San Pedro" por aproximadamente S/.2,613,000.
- Construcción de ampliación de nave de frescos por aproximadamente S/.627,000, ampliación de la capacidad de la nave 01-02 de pimiento por aproximadamente S/.214,000, y construcción de una sala de procesos por aproximadamente S/.161,000.
- Construcción del almacén central de campo y almacén de sanidad en Fundo "San Pedro" por un importe aproximado de S/.197,000.
- Adquisición de dos máquinas cerradoras de envases de hojalatas por aproximadamente S/.243,000, seis transportadores simples de cadenas y dos transportadores dobles de cadena por aproximadamente S/.217,000, dos túneles de enfriamiento rápido, serpentil evaporizador por aproximadamente S/.417,000, un compresor Mycom por aproximadamente S/.174,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014, el costo y depreciación acumulada de los activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero asciende a aproximadamente S/.17,154,000 y S/.4,548,000, respectivamente (S/.15,684,000 y S/.3,716,000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013). Los activos arrendados garantizan los pasivos por arrendamiento financiero.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 considerando el tipo de activo que posee.
- (e) La depreciación de los años 2014 y de 2013 ha sido distribuida como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Costo de ventas, nota 18	3,767	2,126
Gastos de administración, nota 20	404	222
Gasto de ventas, nota 19	<u>5</u>	<u>2</u>
	<u>4,176</u>	<u>2,350</u>

- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía no identificó indicios de deterioro de sus inmuebles, maquinaria y equipo, por lo que, en su opinión, el valor neto en libros de los inmuebles, maquinaria y equipo es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.

10. Intangibles, neto

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a la licencia y software de gestión y contable SAP, cuyo costo y amortización acumulada ascienden aproximadamente a S/.2,859,000 y S/.373,000, respectivamente (S/.2,792,000 y S/.145,000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

11. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Facturas por pagar (b)	13,462	20,050
Letras por pagar (b)	24,784	23,723
Otras provisiones	<u>5,387</u>	<u>-</u>
Total	<u>43,633</u>	<u>43,773</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las facturas y letras por pagar están denominadas en dólares estadounidenses y en nuevos soles y se originan, principalmente, por compras de suministros agrícolas. Dichas cuentas por pagar tienen vencimientos corrientes que fluctúan entre 45 y 60 días. No se han otorgado garantías específicas por las mismas y se mantienen bajo condiciones normales de mercado.

12. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Anticipos de clientes (b)	4,078	3,525
Remuneraciones por pagar	2,688	2,605
Prestamos de terceros (c)	1,818	3,495
Participaciones por pagar	1,441	363
Ingresos diferidos (d)	1,290	-
Préstamos de accionistas (e)	971	-
Tributos por pagar	231	583
Comisiones por pagar	205	108
Otros	399	2,357
	<u>13,121</u>	<u>13,036</u>
Porción corriente	12,790	11,755
Porción no corriente	<u>331</u>	<u>1,281</u>
	<u>13,121</u>	<u>13,036</u>

- (b) Corresponde principalmente a anticipos de clientes por la compra de productos terminados especialmente uva "red globe". Estos anticipos han sido íntegramente aplicados con la entrega del bien durante los primeros meses del año siguiente.
- (c) Corresponde principalmente a préstamos recibidos de terceros para capital de trabajo durante el período 2011, cuyos saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, asciende a S/1,293,000 y S/2,839,000, respectivamente. Dichos préstamos se encuentra denominado en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y no corriente, y devengan una tasa de interés anual de 12 por ciento.

Adicionalmente, corresponde a un préstamo con IBM del Perú S.A. por la adquisición de servicios de consultoría y mantenimiento del sistema SAP durante el período 2013 y 2014. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo asciende a S/525,000 y S/656,000. Dicho préstamo se encuentra denominado en dólares estadounidenses, tiene vencimiento corriente y no corriente, y devenga una tasa de interés anual de 8.70 por ciento.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Corresponde a la venta de máquinas etiquetadoras a Technical Automation Service S.A. en noviembre de 2014. Dicha venta es cancelada a través de un cronograma de pagos acordado entre ambas partes, y la entrega del bien se efectuará con la cancelación total de la deuda.

- (e) Corresponde principalmente a préstamos otorgados por los accionistas para capital de trabajo durante el período 2014. Dichos préstamos se encuentran denominados en nuevos soles y dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y no devengan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Obligaciones financieras

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

	Moneda	Tasa de interés %	Vencimiento	Parte corriente		Parte no corriente		Total deuda	
				2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Sobregiros -									
Banco Continental S.A.	US Dólar	-	2015	271	858	-	-	271	858
Prestamos (b) -									
Banco Continental S.A.	Nuevo Sol	7.50	2015	628	887	-	628	628	1,515
Scotiabank Perú S.A.A.	US Dólar	8.00	2016	121	102	21	133	142	235
Cooperativa de Ahorro y Crédito AELU	US Dólar	12.00	2015	4,308	2,310	-	953	4,308	3,263
Bank Hapoalim B.M.	US Dólar	4.05	2018	1,590	-	870	-	2,460	-
Pagarés (b) -									
Banco Continental S.A.	US Dólar	8.05 y 8.25	2015	27,290	20,955	-	-	27,290	20,955
Scotiabank Perú S.A.A.	US Dólar	8.50	2015	1,943	2,969	-	-	1,943	2,969
Banco Financiero del Peru S.A	US Dólar	9.20	2015	2,981	2,759	-	-	2,981	2,759
Latin America Export Finance Fund	US Dólar	7.75	2015	11,556	23,674	-	-	11,556	23,674
Banco de Comercio S.A.	US Dólar	8.50	2015	5,977	5,229	-	-	5,977	5,229
Banco Internacional de Costa Rica	US Dólar	6.50	2015	4,472	1,387	-	-	4,472	1,387
RTS. International Inc.	US Dólar	9.25	2015	3,173	2,207	-	-	3,173	2,207
Factoring y Confirming -									
Banco Continental S.A.	Nuevo Sol y US Dólar	10.50	2015	9,804	8,221	-	-	9,804	8,221
Compass Group S.A.F.I	Nuevo Sol y US Dólar	7.50	2015	1,902	1,980	-	-	1,902	1,980
Arrendamiento financiero (d) -									
Hewlett-Packard Peru S.R.L.	US Dólar	5.46	2016	622	582	417	584	1,039	1,166
Scotiabank Perú S.A.A.	US Dólar	6.00	2015	147	522	-	138	147	660
Banco Continental S.A.	US Dólar	6.00	2015	5	57	-	4	5	61
Leasing Total S.A.	US Dólar	12.66	2016	134	109	52	174	186	283
Banco de Comercio S.A.	US Dólar	12.82	2016	532	442	190	675	722	1,117
Banco Financiero del Perú S.A	US Dólar	8.23	2017	115	192	220	-	335	192
Leasing Perú S.A.	US Dólar	8.27	2017	297	288	390	638	687	926
				<u>77,868</u>	<u>75,730</u>	<u>2,160</u>	<u>3,927</u>	<u>80,028</u>	<u>79,657</u>
Intereses por pagar				<u>759</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>759</u>	<u>-</u>
Total obligaciones financieras				<u>78,627</u>	<u>75,730</u>	<u>2,160</u>	<u>3,927</u>	<u>80,787</u>	<u>79,657</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Los préstamos y pagarés están denominados en nuevos soles y dólares estadounidenses y han sido obtenidos, principalmente, para líneas de mediano plazo con garantías hipotecarias sobre los terrenos denominados Fundo "Niño Jesús", Fundo "San Judas", Fundo "Lora", Casona "Santa Eulalia", y las plantas industriales "Jayanca" y "Parque Industrial", ubicados en los departamentos de Lambayeque y La Libertad. En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con todas sus obligaciones formales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 con las entidades financieras.
- (c) Los contratos de arrendamiento financiero están garantizados con los propios activos recibidos en arrendamiento.
- (d) Los intereses generados en el año 2014 y 2013 por las obligaciones financieras mantenidas al 31 de diciembre de dichos años, ascienden a aproximadamente S/.10,180,000 y S/.8,174,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro de "Gastos Financieros" del estado de resultados integrales, nota 22.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
2015	-	3,111
2016	680	678
2017	610	138
2018	870	-
	<u>2,160</u>	<u>3,927</u>

- (f) Los pagos mínimos futuros por los activos adquiridos bajo arrendamiento financiero se presentan a continuación:

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor actual de los pagos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor actual de los pagos S/.(000)
Dentro de un año	1,989	1,852	2,459	2,202
Entre 1 y 5 años	1,373	1,269	2,404	2,203
Total de pagos mínimos	<u>3,362</u>	<u>3,121</u>	<u>4,863</u>	<u>4,405</u>
Menos - cargos financieros	<u>(241)</u>	<u>-</u>	<u>(458)</u>	<u>-</u>
Valor presente de los pagos mínimos	<u>3,121</u>	<u>3,121</u>	<u>4,405</u>	<u>4,405</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. 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 2013:

	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)	(Cargo) / abono al estado separado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)	(Cargo) / abono al estado separado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido					
Provisión de vacaciones y dietas	145	101	246	(187)	59
Provisión para desvalorización de existencias	18	128	146	(124)	22
Provisión de notas de crédito	-	-	-	359	359
Pérdida tributaria	-	400	400	(400)	-
Total	<u>163</u>	<u>629</u>	<u>792</u>	<u>(352)</u>	<u>440</u>
Pasivo diferido					
Valorización de activos biológicos	(1,429)	(1,255)	(2,684)	802	(1,882)
Diferencia de tasas de depreciación de activo fijo	(3,489)	3,297	(192)	167	(25)
Total	<u>(4,918)</u>	<u>2,042</u>	<u>(2,876)</u>	<u>969</u>	<u>(1,907)</u>
Total pasivo diferido, neto	<u>(4,755)</u>	<u>2,671</u>	<u>(2,084)</u>	<u>617</u>	<u>(1,467)</u>

(b) El gasto por impuesto a las ganancias registrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	(1,499)	-
Diferido	<u>617</u>	<u>2,671</u>
Total impuesto a las ganancias	<u>(882)</u>	<u>2,671</u>

(c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	<u>8,584</u>	<u>100.00</u>	<u>(9,684)</u>	<u>100.00</u>
Beneficio (impuesto) teórico	(1,288)	(15.00)	1,453	15.00
Diferencias permanentes	<u>406</u>	<u>4.73</u>	<u>1,218</u>	<u>12.58</u>
Beneficio (gasto) registrado por impuesto a las ganancias	<u>(882)</u>	<u>(10.27)</u>	<u>2,671</u>	<u>27.58</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Patrimonio

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social está representado por 63,000,001 y 53,000,001 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, respectivamente, cuyo valor nominal es de S/.1.00 cada una.

En Junta General de Accionistas del 8 de septiembre de 2014, se aprobó la capitalización de resultados acumulados con la finalidad de consolidar el compromiso de los accionistas con los fines y desarrollo de la empresa; por aproximadamente S/.10,000,000 equivalente a 10,000,000 acciones.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
Hasta 10.00	1	0.67
De 10.01 al 100.00	<u>1</u>	<u>99.33</u>
Total	<u>2</u>	<u>100.00</u>

(b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva se constituye con la transferencia del 10 por ciento de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas en libre disposición la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la reserva legal representa aproximadamente el 2.40 y 2.85 por ciento del capital social de la Compañía, respectivamente.

(c) Excedente de revaluación -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía reconoció un excedente de revaluación neto de su impuesto a las ganancias diferido de S/.19,294,000. El excedente de revaluación no puede ser distribuido ni capitalizado mientras no se terminen de depreciar y o vender los activos relacionados que dieron origen al excedente de revaluación.

16. Situación tributaria

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

- Aplicación de una tasa del impuesto a las ganancias de 15 por ciento, con sujeción a la Ley del Impuesto a la Renta vigente y a su respectivo reglamento, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad imponible.
- 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.

(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 2013.

(c) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2013 al 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad 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. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía presentó una provisión del impuesto a las ganancias por aproximadamente S/.1,499,000 y créditos por los pagos a cuenta por aproximadamente S/.1,508,000 (al 31 de diciembre de 2013, créditos por los pagos a cuenta por aproximadamente S/.1,307,000). Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo a favor neto ascendente aproximadamente a S/.9,000 y S/.1,307,000, respectivamente, se presentan en el rubro "Impuestos y gastos pagados por anticipado" del estado de situación financiera, nota 7. Asimismo, durante el año 2013, la Compañía registró una pérdida tributaria arrastrable por aproximadamente S/.2,666,000, la cual fue compensada en el año 2014.

17. Ventas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Exportaciones (b)	179,228	136,110
Ventas nacionales (c)	20,464	13,587
Otros Servicios	1,886	2,264
Total	201,578	151,961

(b) Corresponde principalmente a las exportaciones por venta de uva "red globe", así como también la venta de pimientos y jalapeños en conserva.

(c) Corresponde principalmente a la venta de quinua, así como la prestación de servicio de maquila; siendo sus principales clientes Agrologística S.A. y Vínculos Agrícolas E.I.R.L.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Inventario inicial		
Saldo inicial de productos terminados, nota 6(a)	36,924	42,287
Costo de producción		
Consumo de materias primas	42,342	33,633
Consumo de envases y embalajes	30,698	32,184
Consumo de suministros e insumos	16,775	10,128
Gastos de personal, nota 21(b)	24,145	15,966
Gastos indirectos de fabricación	20,287	18,580
Provisión por desvalorización de existencias, nota 6(g)	145	3,988
Depreciación, nota 9(e)	3,767	2,126
Drawback	(5,990)	(5,892)
	<u>132,169</u>	<u>110,713</u>
Saldo final de productos terminados, nota 6(a)	(38,298)	(36,924)
	<u>130,795</u>	<u>116,076</u>

19. Gastos de ventas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Servicios prestados por terceros (b)	15,502	9,138
Gastos de personal, nota 21(b)	1,569	1,972
Fletes de exportación	4,712	4,143
Cargas diversas de gestión	2,230	1,326
Provisión de cobranza dudosa, nota 4(d)	708	-
Tributos	32	-
Depreciación, nota 9(e)	5	2
	<u>24,758</u>	<u>16,581</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Los servicios prestados por terceros incluyen:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Gastos de exportación (c)	7,969	4,143
Transportes y fletes	5,570	1,513
Alquiler de almacenes	1,141	955
Otros	822	2,527
	<u>15,502</u>	<u>9,138</u>

(c) Corresponde principalmente a servicios de agencia de Aduanas, servicios de estiba y desestiba, y certificaciones sanitarias.

20. Gastos de administración

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Gastos de personal, nota 21(b)	6,688	6,624
Cargas diversas de gestión	3,835	3,002
Servicio prestado por terceros (b)	3,146	3,253
Tributos	912	126
Depreciación ,nota 9(e)	404	222
Provisión de cobranza dudosa, nota 4(d) y 5(a)	-	3,146
Otros	458	48
	<u>15,443</u>	<u>16,421</u>

(b) Los servicios prestados por terceros incluyen:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Asesoría y consultoría	1,458	1,549
Energía eléctrica y agua	236	39
Transportes y fletes	173	94
Mantenimiento y reparaciones	141	115
Otros	1,138	1,458
	<u>3,146</u>	<u>3,255</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Sueldos y salarios	37,925	39,918
Régimen de prestación de salud	1,676	1,762
Gratificaciones	1,673	1,166
Vacaciones	1,403	1,526
Participación a los trabajadores	1,079	-
Compensación por tiempo de servicios	147	54
Remuneraciones al directorio	35	37
Otros	460	369
Total	<u>44,398</u>	<u>44,832</u>

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Costo de ventas, nota 18	24,145	15,966
Materias primas	11,843	20,270
Gastos de administración, nota 20	6,688	6,624
Gastos de ventas, nota 19	1,569	1,972
Construcciones en curso	153	-
Total	<u>44,398</u>	<u>44,832</u>

(c) El número promedio de empleados durante los años 2014 y 2013 fue de 4,255 y 3,003 respectivamente.

22. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Intereses de obligaciones financieras, nota 13(d)	10,180	8,174
Comisiones y portes	1,291	2,818
Intereses comerciales	678	1,098
Total	<u>12,149</u>	<u>12,090</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

23. Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Naturaleza de la relación -

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha realizado transacciones con la siguiente empresa relacionada:

- Gandufresh S.A.C., principalmente por los préstamos otorgados para capital de trabajo durante los ejercicios 2013 y 2014. Adicionalmente, por la venta de productos agrícolas (materias primas).

(b) Las principales transacciones con partes relacionadas realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron las siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Ingresos:		
Venta de bienes y servicios	480	103
Intereses de préstamos otorgados	344	72
Gastos:		
Compra de bienes y servicios	156	49

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Cuentas por cobrar		
Gandufresh S.A.C. (i)	4,356	1,809
Cuentas por pagar		
Gandufresh S.A.C. (ii)	759	-

- (i) Corresponde principalmente a préstamos otorgados a la subsidiaria para capital de trabajo, cuyos saldos ascienden aproximadamente a S/.3,078,000 y S/.1,657,000, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. Dichos préstamos tienen vencimiento corriente, y devengan una tasa de interés anual de 9.20 por ciento.

Adicionalmente, la Compañía vendió productos agrícolas y prestó servicios administrativos, cuyo saldo por cobrar asciende aproximadamente a S/.1,088,000 y S/.152,000, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Corresponde principalmente a cuentas por pagar comerciales por compra de materias primas (pimientos) a la subsidiaria, cuyo saldo asciende aproximadamente a S/.759,000, al 31 de diciembre de 2014.
- (d) En opinión de la gerencia, 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.

24. 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 2013.

25. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

25.1 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 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en nuevos soles fueron de S/.2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta por cada US\$1.00 (S/.2.794 y S/.2.796 al 31 de diciembre de 2013 por cada US\$1.00, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	2014	2013
	US\$(000)	US\$(000)
Activos		
Efectivo	118	62
Cuentas por cobrar comerciales	11,316	12,840
Cuentas por cobrar relacionadas	228	1,541
Otras cuentas por cobrar	538	-
	<u>12,200</u>	<u>14,443</u>
Pasivos		
Obligaciones financieras	(25,909)	(29,612)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(12,339)	(12,995)
Otras cuentas por pagar	(1,501)	(1,353)
	<u>(39,749)</u>	<u>(43,960)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(27,549)</u>	<u>(29,517)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía no ha realizado operaciones con productos derivados. Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una pérdida por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/.5,478,000 (pérdida de S/.8,051,000 en el año 2013), 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 S/.(000)	2013 S/.(000)
	%		
Revaluación o devaluación -			
Dólares estadounidenses	5	+ (-) (4,122)	+ (-) (4,128)
Dólares estadounidenses	10	+ (-) (8,244)	+ (-) (8,256)

25.2 Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no considera que dichas concentraciones impliquen riesgos inusuales para sus operaciones.

Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a clientes extranjeros y, al 31 de diciembre de 2014, los clientes más importantes de la Compañía ascienden a 14, los cuales representan aproximadamente el 50 por ciento de las ventas (al 31 de diciembre de 2013, ascienden a 6 clientes que representan aproximadamente el 30 por ciento de las ventas).

Notas a los estados financieros (continuación)

Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

La Gerencia de la Compañía considera que no existe riesgo significativo de crédito debido a que los clientes de la Compañía son de prestigio en el mercado local.

25.3 Riesgo de liquidez -

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de descubiertos en cuentas corrientes bancarias y obligaciones financieras. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

Los siguientes cuadros resumen el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	2014		
	Menos de 1 Año S/.(000)	Entre 1 y 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Obligaciones financieras	79,142	2,257	81,399
Cuentas por pagar comerciales	43,633	-	43,633
Cuentas por pagar relacionadas	759	-	759
Otras cuentas por pagar	12,790	331	13,121
Total pasivos	136,324	2,588	138,912

	2013		
	Menos de 1 Año S/.(000)	Entre 1 y 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Obligaciones financieras	75,730	3,927	79,657
Cuentas por pagar comerciales	43,773	-	43,773
Otras cuentas por pagar	11,755	1,281	13,036
Total pasivos	131,258	5,208	136,466

25.4 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 2013 fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Obligaciones financieras	80,787	79,657
Cuentas por pagar comerciales	43,633	43,773
Cuentas por pagar relacionadas	759	-
Otras cuentas por pagar	13,121	13,036
Menos: efectivo	(718)	(266)
Deuda neta, A	137,582	136,200
Total patrimonio, B	85,810	78,108
Ratio de apalancamiento, A / B	160%	174%

26. Información sobre valores razonables

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

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.

