

GREEN PERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

Más información: Datos Perú

GREEN PERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
GREEN PERÚ S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de GREEN PERÚ S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los estados de resultado integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 33.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia concluye es necesario, para permitir la preparación de estados financieros libre de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

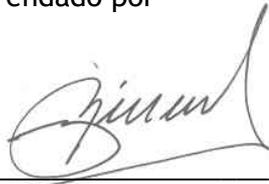
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

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

Lima, Perú
21 de febrero de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Pierrend Castillo
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-03823



GREEN PERÚ S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013
(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>				<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>			
	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo	6	3,548,844	1,857,414	Obligaciones financieras	15	5,347,272	9,568,408
Cuentas por cobrar		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	16	8,764,018	7,825,352
Comerciales, neto	7	21,797,778	21,717,822	Tributos, remuneraciones y otras			
Restitución de derechos arancelarios	28	322,256	812,869	cuentas por pagar	17	5,705,629	1,850,762
Diversas, neto	8	4,308,774	3,460,010	Cuentas por pagar a accionista	18	-	15,589,024
		-----	-----				
		26,428,808	25,990,701	Total pasivo corriente		-----	-----
		-----	-----			19,816,919	34,833,546
Existencias, neto	9	10,928,273	14,132,425			-----	-----
Gastos pagados por anticipado		106,779	179,927	OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	15	27,816,866	34,275,640
		-----	-----			-----	-----
Total activo corriente		41,012,704	42,160,467				
		-----	-----	IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	20	31,139,141	27,200,016
TIERRAS, INSTALACIONES, MAQUINARIA Y EQUIPO, neto	10	86,200,223	82,647,651			-----	-----
PLANTACIONES PERMANENTES, neto	11	26,087,702	23,109,997				
INMOVILIZACIONES PECUARIAS EN PROCESO	12	1,701,522	1,533,792	PATRIMONIO NETO	21		
INMOVILIZACIONES PECUARIAS, neto	13	5,143,325	5,620,484	Capital social		33,828,111	33,828,111
ACTIVOS BIOLÓGICOS	14	157,065,812	130,886,559	Prima de emisión		25,113	25,113
		-----	-----	Excedente de revaluación		38,546,645	38,546,645
INTANGIBLES, neto		22,477	33,433	Reserva legal		6,002,459	3,366,215
		-----	-----	Resultados acumulados		160,058,511	113,917,097
Total activo		317,233,765	285,992,383			-----	-----
		=====	=====	Total patrimonio neto		238,460,839	189,683,181
						-----	-----
				Total pasivo y patrimonio neto		317,233,765	285,992,383
						=====	=====

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

GREEN PERÚ S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS NETAS	22	96,088,741	89,320,017
COSTO DE VENTAS	23	(64,484,226)	(66,165,765)
RESTITUCIÓN DE DERECHOS ARANCELARIOS	28	3,296,191	3,473,556
		-----	-----
Utilidad bruta		34,900,706	26,627,808
		-----	-----
GASTOS DE VENTAS	24	(5,101,872)	(5,288,576)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	25	(2,128,242)	(2,576,591)
ACTIVOS BIOLÓGICOS - NIC 41	15	26,179,253	20,388,126
OTROS INGRESOS	26	397,281	929,522
OTROS GASTOS	26	(300,781)	(487,364)
		-----	-----
		19,045,639	12,965,117
		-----	-----
Utilidad operativa		53,946,345	39,592,925
		-----	-----
(GASTOS) INGRESOS FINANCIEROS			
Gastos financieros	27	(1,448,086)	(2,916,314)
Ingresos financieros	27	37,272	249,364
Ganancia por diferencia en cambio		5,614,165	3,033,151
Pérdida por diferencia en cambio		(3,190,143)	(7,877,694)
		-----	-----
		1,013,208	(7,511,493)
		-----	-----
Utilidad antes del impuesto a la renta		54,959,553	32,081,432
		-----	-----
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	20	(3,912,862)	(3,228,802)
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	31(b)	(2,269,033)	-
		-----	-----
Utilidad neta		48,777,658	28,852,630
		-----	-----
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO		-	-
		-----	-----
Total resultados integrales		48,777,658	28,852,630
		=====	=====

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

GREEN PERÚ S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>PRIMA DE EMISIÓN</u>	<u>EXCEDENTE DE REVALUACIÓN</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	33,828,111	25,113	38,546,645	3,366,215	85,064,467
Utilidad neta	-	-	-	-	28,852,630
	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	33,828,111	25,113	38,546,645	3,366,215	113,917,097
Apropiación	-	-	-	2,636,244	(2,636,244)
Utilidad neta	-	-	-	-	48,777,658
	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	33,828,111	25,113	38,546,645	6,002,459	160,058,511
	=====	=====	=====	=====	=====

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

GREEN PERÚ S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	48,777,658	28,852,630
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	2,656,649	2,081,742
Amortización de plantaciones permanentes	2,232,358	2,224,136
Amortización de inmovilizaciones pecuarias	1,491,088	1,293,903
Amortización de intangibles	10,956	10,958
Retiro de activo fijo	61,213	81,955
Retiro de inmovilizaciones pecuarias en proceso	89,379	185,175
Retiro de inmovilizaciones pecuarias	48,757	
Utilidad en venta de activo fijo	(6,848)	(73,209)
Pérdida en venta de inmovilizaciones pecuarias en proceso	12,579	-
Pérdida en venta de inmovilizaciones pecuarias	(12,919)	177,467
Estimación para incobrables	-	218,055
Estimación por desvalorización de existencias	110,299	179,902
Impuesto a la renta diferido	3,912,862	3,228,802
Ganancia por aplicación de la NIC 41 - Agricultura	(26,179,253)	(20,388,126)
Diferencia de cambio de estimación para cuentas de cobranza dudosa	14,617	19,349
Castigo o de cuentas por cobrar comerciales de cobranza dudosa	(219,282)	-
Ajustes en plantaciones permanentes	296,023	-
Ajustes en inmovilización pecuaria en proceso	(658)	-
Ajustes de activo fijo	(539,250)	28,074
Ajustes en impuesto a la renta diferido	26,263	46,002
Destrucción de existencias	(673,571)	(514,484)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento de cuentas por cobrar	(233,442)	(9,958,203)
Disminución de existencias	3,767,424	6,279,396
Disminución de gastos pagados por anticipado	73,148	10,219
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	938,666	(1,312,898)
Aumento (disminución) de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	3,854,867	(474,446)
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	40,509,583	12,196,399
	-----	-----

GREEN PERÚ S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de activo fijo	(5,732,994)	(10,088,286)
Adiciones de plantaciones permanentes	(5,506,086)	(4,020,136)
Adiciones de inmobilizaciones pecuarias en proceso	(1,743,937)	(2,029,865)
Venta de inmobilizaciones pecuarias	384,581	554,319
Venta de inmobilizaciones pecuarias en proceso	40,559	
Venta de activo fijo	8,658	177,900
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(12,549,219)	(15,406,068)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Variación de obligaciones financieras	(10,679,910)	5,301,360
Variación de cuentas por pagar a accionistas	(15,589,024)	(450,031)
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(26,268,934)	4,851,329
	-----	-----
AUMENTO NETA DE EFECTIVO	1,691,430	1,641,660
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	1,857,414	215,754
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	3,548,844	1,857,414
	=====	=====

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

GREEN PERÚ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación:

Green Perú S.A. (en adelante la Compañía), se constituyó en el Perú, en la ciudad de Trujillo, el 15 de enero de 1999 e inició sus operaciones el 10 de enero de 2000.

Su domicilio legal, los campos de cultivo y las oficinas administrativas se encuentran en el kilómetro 542 de la carretera Panamericana Norte, distrito de Salaverry, provincia de Trujillo, Departamento de La Libertad.

La Compañía a partir del mes de agosto 2012, es subsidiaria de Conservas El Cidacos S.A., empresa domiciliada en España, quien adquirió el 100% de las acciones de los anteriores accionistas.

b) Actividad económica:

La Compañía se dedica a la producción y comercialización de productos agrícolas y pecuarios. Su actividad económica principal es la siembra y cultivo de espárragos, paltos, procesamiento de espárragos refrigerados y en conservas, conservas de pimientos y la producción de leche (pecuario).

Al 31 de diciembre de 2014 es propietaria de 3,074.51 (1,359.51 en 2013) hectáreas de tierra (1,359.31 Has Salaverry, 1,300 Has Olmos y 415 Has Paijan) de las cuales 1,069.58 están sembradas (1,020.55 en el 2013), principalmente con espárragos (820.57 hectáreas), paltos (218.79 hectáreas) y pimientos (30.22 hectáreas).

Su mercado es principalmente el del exterior (81% %) cuyo proceso le permite acceder a solicitar la restitución de derechos arancelarios (Drawback) (Ver Nota 28).

En el 2014 se han adquirido 415 hectáreas de tierra en el distrito de Paijan, provincia de Ascope, departamento de La Libertad. En el 2013 se adquirió 1,300 hectáreas de tierra en el Distrito de Olmos, Departamento de Lambayeque. Ambas para convertirlas en tierras de cultivo para los años siguientes.

c) Resultados del año 2014

El incremento en el margen bruto se debe a:

- Incremento en los precios y margen bruto de las conservas de espárragos y mayor volumen de ventas de las mismas.
- Mayor aprovechamiento de la materia prima de los campos agrícolas.
- Ahorro de costos por automatización de los procesos industriales de cerrado y corte, mediante la adquisición de nuevas máquinas cerradoras.
- Ahorro de costos por estandarización de los formatos de conservas.
- Reducción de costos de producción

d) Aprobación de estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta de Accionistas realizada el 24 de marzo de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido autorizados por la Gerencia y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES
QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principales principios contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a NIIF, bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

(a) Base de presentación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.

- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los activos fijos, activos biológicos e instrumentos financieros derivados que son medidos a su valor razonable.
- (b) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 aplicables a la Compañía se enumeran a continuación y se adoptaron, pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros.
 - NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación (modificaciones - compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros)
 - NIC 36 Deterioro de Activos (modificaciones- Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros)
 - NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (modificaciones - Novación de Derivados y continuación de Contabilidad de Coberturas)
- (c) Uso de estimaciones

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

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y en los costos que se incurren para producir estos bienes. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de registro de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte de los rubros de ingresos y gastos financieros en el estado de resultado integral.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar y derivados financieros. Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

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

i) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, que incluye el efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Los cambios en el valor razonable de los activos son registrados en el estado de resultados

(ii) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del balance general, que se clasifican como no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, por restitución de derechos arancelarios y diversas del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente, son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado.

Los pasivos financieros se registran al valor nominal que es similar a su costo amortizado y comprenden las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, deuda a largo plazo y otras cuentas por pagar; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

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

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del periodo.

(j) Instrumentos financieros derivados

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para reducir el riesgo de las variaciones en el tipo de cambio que afecta sus pasivos en moneda extranjera.

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos en el estado de situación financiera al costo y posteriormente son registrados a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos sobre la base de los tipos de cambio. Todos los derivados son considerados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en el estado de resultados.

(k) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

(i) Cuentas por cobrar:

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

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigados cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta otros ingresos en el estado de resultados integrales.

(l) Existencias y estimación por desvalorización

- Las mercaderías, productos terminados, productos en proceso, materias primas, envases y embalajes y suministros diversos se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método del costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para efectuar la venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La estimación por desvalorización se carga a los resultados del año y se determina por la comparación del valor de realización con el valor en libros.
- El costo de los productos terminados y en proceso incluye la amortización anual de las plantaciones así como los costos directos e indirectos que se acumulan desde el inicio hasta el final de cada campaña agrícola.

(m) Activos biológicos

Los activos biológicos (plantaciones de espárrago, palto y ganado lechero) están valuados a su valor razonable de mercado menos los costos estimados que se incurrirán hasta el punto de venta. La ganancia o pérdida que surge de la contabilización de los activos biológicos a valor razonable es reconocida en el estado de resultado integral en el año en que se produce.

El método utilizado por la Compañía en la determinación del valor razonable de los activos biológicos es el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados, descontados a una tasa de interés que es el costo de capital de la Compañía.

(n) Tierras, instalaciones, maquinaria y equipo y depreciación acumulada

Las tierras, instalaciones, maquinaria y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. El costo de las tierras incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasaciones realizadas por peritos independientes en el 2005, 2008 y 2011. Dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas en la Nota 10. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las tierras, instalaciones, maquinaria y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultado integral.

(ñ) Plantaciones permanentes y amortización acumulada

Las plantaciones permanentes se registran al costo y se amortizan en función al tiempo de producción proyectado del cultivo, a partir de la primera cosecha.

(o) Inmovilizaciones pecuarias y amortización acumulada

Las inmovilizaciones pecuarias en proceso se registran al costo e incluyen los costos directos e indirectos incurridos desde el nacimiento o adquisición del ganado hasta su clasificación como ganado lechero. Cuando se clasifican como ganado lechero, se registran como inmovilizaciones pecuarias.

Las inmovilizaciones pecuarias se registran al costo y se amortizan en seis años, en función al tiempo de producción proyectado.

(p) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada y posteriormente menos cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(q) Deterioro de activos no financieros

El valor de las tierras, instalaciones, maquinaria y equipo e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros podría no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultado integral o una disminución hasta el límite del excedente de revaluación, si dichos activos han sido revaluados previamente.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de la pérdida por desvalorización determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultado integral o se aumenta el excedente de revaluación rebajado en años anteriores.

(r) Arrendamientos

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

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

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

Arrendamiento financiero:

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se cargan a resultados en función a su vida útil.

(s) Provisiones

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

(t) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, cuando:

1. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad. Los ingresos por exportaciones están sujetos a un ajuste final de precios al término de un período de tiempo que fluctúa entre 60 y 90 días luego de la entrega del producto final.
2. La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

- (u) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencia de cambio, restitución de derechos arancelarios y otros ingresos

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

Las diferencias de cambio corresponden al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los ingresos por restitución de derechos arancelarios se reconocen en el período en que se realiza la exportación.

Los otros ingresos se reconocen conforme se devengan.

- (v) Reconocimiento de costos, gastos por intereses, diferencia de cambio y otros gastos

El costo de ventas corresponde al costo de producción de lo que comercializa la Compañía y se registra cuando estos son entregados al cliente.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

- (w) Impuesto a la renta

Corriente -

El impuesto a la renta tributario es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El Impuesto a la Renta Diferido se calcula bajo el método del pasivo, consistente en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a la Renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

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

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recupera el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(x) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

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

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

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ,
DE CRÉDITO, DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando estas venzan.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre tendrá suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo, para cubrir sus requerimientos esperados por un período de al menos 45 días. La Compañía también trata de reducir el riesgo de liquidez mediante tasas de interés fijas en una parte de su endeudamiento a largo plazo. Esto también se describe en la sección “riesgo de tasas de interés”, líneas abajo.

El riesgo de liquidez de la Compañía está administrado centralmente por la Gerencia Financiera. Los presupuestos son preparados y aprobados por el Directorio con anticipación, permitiendo que los requerimientos de efectivo de la Compañía se conozcan con anticipación. En caso que dichas facilidades deban incrementarse, se debe obtener la aprobación de la Gerencia Financiera de la Compañía. Cuando la facilidad de crédito esté por encima de cierto monto, se necesita la aprobación del Directorio.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros (en nuevos soles).

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	106,530	5,240,742	27,816,866	33,164,138
Cuentas por pagar comerciales	8,093,511	670,507	-	8,764,018
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	5,705,629	-	-	5,705,629

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	7,425,123	2,143,285	34,275,640	43,844,048
Cuentas por pagar comerciales	1,089,515	6,735,837	-	7,825,352
Cuentas por pagar a accionista	15,589,024	-	-	15,589,024

Riesgo crediticio

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las ventas al crédito. Es política de la Compañía evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de iniciar operaciones con ellos.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras.

En el caso de bancos e instituciones financieras, se aceptan únicamente compañías evaluadas independientemente con un calificativo "A".

La Compañía no utiliza derivados para administrar el riesgo de crédito debido a que las ventas se realizan principalmente a la casa matriz.

Riesgo de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Compañía mantiene pasivos financieros sujetos a una tasa de interés fija y flotante (tasa Euribor aplicable al préstamo de COFIDES); sin embargo, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de tasa de interés.

Riesgo de cambio

Las transacciones en moneda extranjera se pactan en dólares estadounidenses y están vinculadas con cuentas por cobrar comerciales, obligaciones financieras y cuentas por pagar comerciales, consecuentemente, la Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de dicha moneda.

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para las operaciones de venta (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

Los activos y pasivos financieros en dólares son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	1,021,246	533,837
Cuentas por cobrar comerciales	7,312,237	7,772,722
Cuentas por cobrar diversas	282,314	455,097
	-----	-----
	8,615,797	8,761,656
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	(11,095,396)	(15,680,884)
Cuentas por pagar comerciales	(2,932,090)	(1,285,080)
Otras cuentas por pagar	(30,157)	(59,822)
	-----	-----
	(14,057,643)	(17,025,786)
	-----	-----
Pasivo neto	(5,441,846)	(8,264,130)
	=====	=====

Se han asumido diversas hipótesis de variación del dólar con respecto al Nuevo Sol al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Para este efecto se comparó el tipo de cambio promedio del año con el tipo de cambio calculados de acuerdo a los porcentajes indicados más adelante. Estos porcentajes de variación se han basado en escenarios potencialmente probables de la evolución de la economía peruana y permiten conocer a la ganancia y pérdida de cambio del ejercicio. El efecto neto en resultados es inmaterial.

4. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del balance general, clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):

	2014				2013			
	Activos financieros		Pasivos financieros al costo amortizado		Activos financieros		Pasivos financieros al costo amortizado	
	A valor razonable	Cuentas por cobrar		Total	A valor razonable	Cuentas por cobrar		Total
<u>Activos</u>								
Efectivo	3,538,844	-	-	3,538,844	1,857,414	-	-	1,857,414
Cuentas por cobrar comerciales	-	21,797,778	-	21,797,778	-	21,717,822	-	21,717,822
Diversas	-	1,033,402	-	1,033,402	-	784,403	-	784,403
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	3,538,844	22,831,180	-	26,370,024	1,857,414	22,502,225	-	24,359,639
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones financieras	-	-	33,164,138	33,164,138	-	-	43,844,047	43,844,047
Cuentas por pagar comerciales	-	-	8,764,018	8,764,018	-	-	7,825,352	7,825,352
Otras cuentas por pagar	-	-	442,578	442,578	-	-	533,862	533,862
Cuentas por pagar a accionistas	-	-	-	-	-	-	15,589,024	15,589,024
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	-	42,370,734	42,370,734	-	-	67,792,285	67,792,285
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

5. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO
MOVIMIENTO DE FONDOS

En aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 41 - Agricultura, en el 2014 se registró como ingreso del año la suma de S/. 26,179,253 (S/. 20,388,126 en 2013) (Ver Nota 14), correspondiente al valor actual de los activos biológicos.

En 2013, se adquirió activo fijo mediante contratos de arrendamiento financiero por S/. 453,532 (US\$163,722). Al 31 de diciembre de 2013 se encontraba pendiente de pago la suma de S/. 424,091 (US\$ 153,132).

6. EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	US\$	S/.	US\$	S/.
Caja y fondo fijo	255	18,252	255	13,905
Cuentas corrientes bancarias	1,020,991	3,530,592	533,582	1,843,509
	-----	-----	-----	-----
	1,021,246	3,548,844	533,837	1,857,414
	=====	=====	=====	=====

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro:

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>				<u>2013</u>			
	<u>Vencidas</u> <u>S/.</u>	<u>Por</u> <u>vencer</u> <u>S/.</u>	<u>Total</u> <u>S/.</u>	<u>US\$</u>	<u>Vencidas</u> <u>S/.</u>	<u>Por</u> <u>vencer</u> <u>S/.</u>	<u>Total</u> <u>S/.</u>	<u>US\$</u>
<u>A terceros</u>								
Facturas	160,398	7,021,436	7,181,834	2,409,203	178,746	7,513,295	7,692,041	2,753,057
Letras	-	-	-	-	-	270,965	270,965	96,981
Menos:								
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(160,398)	-	(160,398)	(53,807)	(178,746)	-	(178,746)	(63,975)
	-	7,021,436	7,021,436	2,355,396	-	7,784,260	7,784,260	2,786,063
<u>A la Matriz</u>								
Facturas	-	14,776,342	14,776,342	4,956,841	-	13,933,562	13,933,562	4,986,659
	-	21,797,778	21,797,778	7,312,237	-	21,717,822	21,717,822	7,772,722
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Las ventas realizadas a Conservas el Cidacos S.A. (Matriz) en los años 2014 y 2013 asciende a S/. 44,760,110 y S/. 44,010,922, respectivamente.

8. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deduc- ciones</u>	<u>Saldo final</u>
Impuesto General a las Ventas, saldo a favor del exportador (a)	653,357	4,344,673	(4,150,299)	847,731
Impuesto General a las Ventas, saldo a favor proveniente de retenciones y percepciones pendientes de aplicar	4,344	-	-	4,344
Impuesto a la Renta, saldo a favor para aplicar contra pagos futuros	2,017,906	405,389	-	2,423,295
Anticipos a proveedores	245,506	1,915,632	(1,673,578)	487,560
Otras cuentas por cobrar	814,787	7,036,988	(7,216,358)	635,417
	-----	-----	-----	-----
	3,735,900	13,702,682	(13,040,235)	4,398,347
 Menos:				
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(275,890)	193,451	(7,134)	(89,573)
	-----	-----	-----	-----
	3,460,010	13,896,133	(13,047,369)	4,308,774
	=====	=====	=====	=====

- (a) Corresponde al impuesto que la Compañía, como exportadora, tiene derecho a solicitar su devolución o compensarlo con otros tributos. Los saldos son recuperados mediante la compensación con otros impuestos o mediante la devolución por parte de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria.

9. EXISTENCIAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	4,639	5,527
Productos terminados	2,867,971	6,302,312
Productos en proceso	4,058,809	3,560,731
Materias primas	73,996	180,900
Envases y embalajes	2,282,392	2,710,928
Suministros diversos	1,783,512	2,134,391
Existencias por recibir	112,805	56,759
Estimación por desvalorización	(255,851)	(819,123)
	-----	-----
	10,928,273	14,132,425
	=====	=====

A continuación se presenta el movimiento de la estimación por desvalorización (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	819,123	1,153,705
Estimación del año	110,299	179,902
Destrucción de existencias	(673,571)	(514,484)
	-----	-----
Saldo final	255,851	819,123
	=====	=====

10. TIERRAS, INSTALACIONES, MAQUINARIA Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>AÑO 2014</u>	<u>SALDOS INICIALES</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTAS</u>	<u>RETIROS</u>	<u>TRANSFERENCIAS</u>	<u>AJUSTES</u>	<u>SALDOS FINALES</u>
COSTO DE:							
Tierras	59,696,729	3,584,495	-	-	-	-	63,281,224
Instalaciones y construcciones	11,103,123	81,537	-	-	488,023	-	11,672,683
Infraestructura hidráulica	14,001,346	-	-	-	290,223	-	14,291,569
Infraestructura de servicios	329,002	-	-	-	-	-	329,002
Maquinaria y equipo	7,648,511	379,909	(14,231)	(92,262)	-	-	7,921,927
Unidades de transporte	1,907,826	31,690	-	(43,312)	-	-	1,896,204
Equipos diversos	6,317,076	527,270	(2,552)	(82,438)	-	-	6,759,356
Muebles y enseres	215,515	-	-	-	-	-	215,515
Equipos de cómputo	515,607	-	-	(110,311)	-	-	405,296
Envases	260,188	13,789	(36,872)	-	-	-	237,105
Trabajos en curso	787,034	1,114,304	-	-	(778,246)	(17,101)	1,105,991
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	102,781,957	5,732,994	(53,655)	(328,323)	-	(17,101)	108,115,872
	-----	=====	=====	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:							
Instalaciones y construcciones	3,762,986	603,822	-	-	-	-	4,366,808
Infraestructura hidráulica	7,638,379	683,815	-	-	-	(374,707)	7,947,487
Infraestructura de servicios	329,000	-	-	-	-	-	329,000
Maquinaria y equipo	3,030,092	718,072	(14,231)	(42,609)	-	(207,554)	3,483,770
Unidades de transporte	1,243,656	54,163	-	(43,309)	-	60,509	1,315,019
Equipos diversos	3,396,949	501,951	(2,552)	(70,917)	-	(34,599)	3,790,832
Muebles y enseres	131,332	17,967	-	-	-	-	149,299
Equipos de cómputo	457,797	26,026	-	(110,275)	-	-	373,548
Envases	144,115	50,833	(35,062)	-	-	-	159,886
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	20,134,306	2,656,649	(51,845)	(267,110)	-	(556,351)	21,915,649
	-----	=====	=====	=====	=====	=====	-----
Valor neto	82,647,651						86,200,223
	=====						=====
<u>AÑO 2013</u>							
COSTO	93,391,684	10,512,377	(490,708)	(220,303)	(382,946)	(28,147)	102,781,957
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	18,577,002	2,081,742	(386,017)	(138,348)	-	(73)	20,134,306
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Valor neto	74,814,682						82,647,651
	=====						=====

- a) La depreciación se calcula utilizando las tasas anuales que se indican a continuación:

	<u>Vida económica</u>
Instalaciones y construcciones	Hasta 20 y 10 años
Infraestructura hidráulica	Entre 10 y 50 años
Infraestructura de servicios	Hasta 10 años
Maquinaria y equipo	Entre 9 y 20 años
Unidades de transporte	Entre 12 y 20 años
Equipos diversos	Hasta 10 años
Muebles y enseres	Hasta 10 años
Equipos de cómputo	Hasta 4 años
Envases	Hasta 4 años

- b) En los años 2014 y 2013, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de ventas (Nota 23)	2,555,652	1,972,602
Gastos de administración (Nota 25)	94,301	102,165
Gastos de ventas (Nota 24)	6,696	6,975
	-----	-----
	2,656,649	2,081,742
	=====	=====

- c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los principales proyectos que conforman el rubro de obras en curso se detallan a continuación (expresado en nuevos soles):

<u>Proyecto</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
1. Túnel de frío (Individually Quick Frizzer)	420,059	420,059
2. Equipo de riego Fertiducto	-	147,510
3. Fuentes de agua (pozo)	467,312	-
4. Instalación Eléctrica Filtrados	-	67,966
5. Compost-Abono Orgánico	161,744	-
6. Otros menores	56,876	151,499
	-----	-----
	1,105,991	787,034
	=====	=====

Los proyectos mencionados se estima serán concluidos en el primer semestre del 2015. La instalación del túnel de frío está supeditada al incremento de la demanda en el mercado internacional.

- d) Al 31 de diciembre de 2014, el costo y depreciación acumulada de los activos fijos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero asciende a (expresado en nuevos soles):

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>
Maquinaria y equipo	1,469,403 =====	346,255 =====

El desembolso en el año 2014 ascendió a US\$ 135,185 (S/. 382,691) (US\$ 163,722 (S/. 453,532) en 2013).

Los montos a pagar en los próximos años son los siguientes:

<u>Año</u>	<u>Importe US\$</u>
2014	120,508
2015	45,756

	166,264
	=====

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

11. PLANTACIONES PERMANENTES Y AMORTIZACIÓN ACUMULADA

Representa el costo incurrido en los cultivos para la obtención de los activos biológicos.

A continuación se presenta el movimiento del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>AÑO 2014</u>	<u>SALDOS INICIALES</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>AJUSTES</u>	<u>TRANSFERENCIA</u>	<u>SALDOS FINALES</u>
COSTO DE:					
Inversiones en cultivos	36,079,292 -----	5,506,086 =====	(296,023) =====	- =====	41,289,355 -----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE:					
Inversiones en cultivos	(12,969,295) -----	(2,232,358) =====	- =====	- =====	(15,201,653) -----
Valor neto	23,109,997 =====				26,087,702 =====
 <u>AÑO 2013</u>					
COSTO	31,676,210 -----	4,020,136 =====	- =====	382,946 =====	36,079,292 -----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(10,745,159) -----	(2,224,136) =====	- =====	- =====	(12,969,295) -----
Valor neto	20,931,051 =====				23,109,997 =====

Las adiciones del año 2014 se deben al mantenimiento de las 304.98 has (167.37 Has de espárrago y 108.07 Has de paltos que se encontraron en etapa de inversión y a la incorporación de 29.54 Has de plantaciones de espárrago. La primera cosecha de las 167.37 hectáreas de espárrago se realizó entre los meses de diciembre 2014 y enero de 2015; y la primera cosecha de las 108.07 has de paltos se realizará entre los meses de mayo a julio del 2015.

Las adiciones del año 2013 se deben a la incorporación de 158.20 hectáreas de nuevas plantaciones de espárrago y 132.85 hectáreas de palto. La primera cosecha de las 158.20 hectáreas de espárrago se realizó entre los meses de noviembre y diciembre de 2014.

La amortización se calcula utilizando las tasas anuales que se indican a continuación (Nota 2(ñ)):

Cultivo de espárragos	8.33%
Cultivo de paltos	6.67%

12. INMOVILIZACIONES PECUARIAS EN PROCESO

Representa el costo incurrido en la crianza del ganado que se convertirá en ganado lechero o que se destinará como ganado para la venta.

A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Retiros</u>	<u>Transferencias por cambio de clase (a)</u>		<u>Ajuste</u>	<u>Saldo final</u>
					<u>Ingresos</u>	<u>Salidas</u>		
Terneras de 0 a 2 meses	21,961	263,929	(41,214)	(25,323)	-	(187,731)	-	31,622
Terneras de 2 a 6 meses	92,569	109,556	-	(7,645)	187,731	(272,596)	-	109,615
Terneras de 6 a 12 meses	271,934	273,358	(3,625)	(11,211)	272,596	(620,080)	-	182,972
Vaquillas	732,740	534,184	(8,299)	(31,352)	798,419	(1,373,827)	-	651,865
Vaquillonas	414,588	562,910	-	(13,848)	1,373,827	(1,612,687)	658	725,448
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	----	-----
	1,533,792	1,743,937	(53,138)	(89,379)	2,632,573	(4,066,921)	658	1,701,522
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	===	=====

(a) Corresponde a la transferencia de la categoría del ganado por crecimiento y a la transferencia a inmobilizaciones pecuarias.

13. INMOVILIZACIONES PECUARIAS

Comprende el costo incurrido en la crianza del ganado que es productor de leche, neto de su amortización en base al tiempo estimado de producción.

A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Retiros</u>	<u>Transferencias por cambio de clase (a)</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:						
Ganado lechero	7,552,419	-	(981,295)	(129,990)	1,434,348	7,875,482
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE:						
Ganado lechero	1,931,935	1,491,088	(609,633)	(81,233)	-	2,732,157
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
Valor neto	5,620,484					5,143,325
	=====					=====
 <u>Año 2013</u>						
COSTO DE:						
Ganado lechero	5,787,583	-	(1,303,074)	(103,375)	3,171,285	7,552,419
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE:						
Ganado lechero	1,460,896	1,293,903	(761,246)	(61,618)	-	1,931,935
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
Valor neto	4,326,687					5,620,484
	=====					=====

(a) Corresponde a la transferencia del ganado que se encontraba como inmovilizaciones pecuarias en proceso.

14. ACTIVOS BIOLÓGICOS

En aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 41 - Agricultura, la Compañía registró los cultivos de espárragos, paltos y el ganado lechero (activos biológicos), a su valor razonable de mercado.

El valor razonable de mercado ha sido determinado en base al valor presente de los flujos de caja esperados y a los costos estimados en los cultivos de espárragos, paltos y crianza de ganado lechero, proyectados hasta la fecha final de producción del activo biológico. Para este efecto la Gerencia preparó proyecciones de los ingresos y costos en función a la producción y precios de venta estimados de los productos agrícolas y estableció los valores del costo del activo de manera razonable. Para la determinación del valor presente se ha considerado una tasa de descuento equivalente al 10 por ciento anual al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

A continuación detallamos la determinación de la utilidad estimada por la venta de espárragos, paltos y producción de leche (expresado en nuevos soles):

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor de venta estimado	528,023,833	525,032,112
Costo de venta estimado	239,642,886	268,885,968
	-----	-----
Utilidad estimada	288,380,947	256,146,144
	=====	=====
Valor presente de las utilidades futuras	193,132,472	163,862,968
	=====	=====

El valor presente de las utilidades futuras indicado anteriormente está conformado de la siguiente manera (expresado en nuevos soles):

Productos en proceso	3,135,355	2,714,589
Plantaciones permanentes, neto de amortización acumulada	26,087,702	23,109,997
Inmovilizaciones pecuarias en proceso	1,700,278	1,531,339
Inmovilizaciones pecuarias, neto de amortización acumulada	5,143,325	5,620,484
Activos biológicos	157,065,812	130,886,559
	-----	-----
	193,132,472	163,862,968
	=====	=====

Se ha registrado como ingreso neto del ejercicio S/. 26,179,253 (S/.20,388,126 en 2013), correspondiente al mayor valor proveniente de la incorporación de 29.74 hectáreas (158.20 hectáreas en 2013) y, al aumento registrado en los valores de venta de las conservas de espárragos. Dicho importe ha sido determinado de la siguiente manera (expresado en nuevos soles):

Valor presente de los activos biológicos al inicio del año	130,886,559	110,498,433
Ingreso neto del año	26,179,253	20,388,126
	-----	-----
Valor presente de los activos biológicos al final	157,065,812	130,886,559
	=====	=====

Los principales consideraciones para el cálculo del valor presente son las siguientes, en el caso de espárragos:

Espárragos Blancos	<u>Unid</u>	<u>2014</u>
Esparrago cosechado en el período	Ton	9,617
Hectáreas cosechadas en el período	Has	1,373.84
Proyecciones:		
Proyección de esparrago	Ton	59,791
Cortes de espárragos	Numero	02
Promedio vida útil plantaciones espárrago	Años	7.75
Hectáreas de espárrago	Has	686.92
Hectáreas cosechadas de espárrago	Has	1,373.84
Valor Venta de mercado por toneladas de espárrago conserva	Nuevos soles	17,560
Valor Venta de mercado por toneladas de espárrago refrigerado	Nuevos soles	12,550
Tasa de descuento	%	10 %

El mayor valor de venta registrado por tonelada de espárrago se explica principalmente por el mayor volumen de ventas de calidad extra y por el incremento de precio en el mercado internacional.

Espárragos Verdes	<u>Unid</u>	<u>2014</u>
Esparrago cosechado en el período	Ton	1,737
Hectáreas cosechadas en el período	Has	267
Proyecciones:		
Proyección de espárrago	Ton	2,230
Cortes de espárragos	Numero	02
Promedio vida útil plantaciones espárrago	Años	1.75
Hectáreas de espárrago	Has	133
Hectáreas cosechadas de espárrago	Has	267
Valor Venta de mercado por toneladas de espárrago conserva	Nuevos soles	20,830
Tasa de descuento	%	10 %

En el caso de Palto, los principales consideraciones para el cálculo del valor presente son las siguientes:

Paltos	<u>Unid</u>	<u>2014</u>
Paltas cosechadas en el período	Ton	3,719
Hectáreas cosechadas en el período	Has	218.79
Proyecciones:		
Proyección de palto	Ton	34,883
Cortes de palto	Numero	01
Promedio vida útil plantaciones paltos	Años	7.6
Hectáreas de paltos	Has	218.79
Hectáreas cosechadas de paltos	Has	218.79
Valor Venta de mercado por toneladas de paltos	Nuevos soles	2,960
Tasa de descuento	%	10 %

En el caso de Ganado Lechero las principales consideraciones para el cálculo del valor presente son las siguientes:

Ganado lechero	<u>Unid</u>	<u>2014</u>
Leche obtenida en el periodo	Kilos	11,411,413
Ganado productor en el periodo	Cabezas	1,080
Proyecciones:		
Proyección de leche	Kilos	64,707,154
Producción de leche	Kilos	64,707,154
Vida de ganado lechero	Años	05
Ganado reproductor	Cabezas	6,110
Kilos de leche por día por vaca	Diario	29.02
Precio de mercado por kilos de leche	Nuevos soles	1.31
Tasa de descuento	%	10

Los intereses pactados por las obligaciones, corresponden a tasas de mercado.

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro cuyos saldos se encuentran vigentes y los pagos están siendo efectuados a su vencimiento:

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	US\$	S/.	US\$	S/.
Facturas	984,046	2,941,313	206,631	2,293,779
Letras	1,942,794	5,807,012	1,078,157	5,530,330
Anticipos de clientes	5,250	15,693	292	1,243
	-----	-----	-----	-----
	2,932,090	8,764,018	1,285,080	7,825,352
	=====	=====	=====	=====

17. TRIBUTOS, REMUNERACIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Contribuciones sociales	74,684	89,545
Aportes al sistema privado de pensiones	219,706	261,175
Participación de los trabajadores	1,746,742	65,977
Vacaciones por pagar empleados	385,538	316,325
Remuneraciones por pagar	493,946	484,997
Otras cuentas por pagar	442,578	533,862
Otros tributos por pagar	2,342,435	98,881
	-----	-----
	5,705,629	1,850,762
	=====	=====

18. CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTA

Corresponde a los préstamos recibidos de Conservas El Cidacos S.A. para capital de trabajo a una tasa de interés anual de 3.5%. Dichos préstamos se cancelaron en el 2014, con las cuentas por cobrar originadas por las ventas de productos terminados que le hace la Compañía de acuerdo a lo estipulado en el contrato de fecha 9 de agosto de 2012.

19. GARANTÍAS

Los préstamos de Compañía Española COFIDES, están garantizados por Conservas El Cidacos S.A., accionista mayoritario.

20. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación detallamos la determinación del saldo:

	2014		2013	
	S/.	Años en que se recuperará (aplicará) el activo (pasivo)	S/.	Años en que se recuperará (aplicará) el activo (pasivo)
El activo diferido se ha generado por lo siguiente:				
1. Mayor tasa de depreciación de envases	4,534	3	5,074	3
2. Mayor tasa de depreciación de túneles	-	-	1,789	32
3. Mayor tasa de depreciación de instalaciones	772	5	-	-
4. Vacaciones por pagar	57,831	1	47,449	1
5. Estimación por desvalorización de existencias	16,545	1	12,897	1
6. Auditorías y certificaciones	4,253	1	2,700	1
	-----		-----	
	83,935		69,909	
	-----		-----	
El pasivo diferido se ha generado por lo siguiente:				
1. Activos biológicos - NIC 41	23,559,872	12 y 15	19,632,984	12 y 15
2. Revaluación de terrenos	6,802,349	-	6,802,349	-
3. Diferencia de tasas de Depreciación de Instalaciones hidráulicas, maquinarias y equipos y vehículos motorizados	860,855	-	834,592	-
	-----		-----	
	31,223,076		27,269,925	
	-----		-----	
Pasivo diferido neto	31,139,141		27,200,016	
Menos:				
Saldo neto al inicio	(27,200,016)		(23,925,212)	
Ajuste por adecuación a las NIIF	(26,263)		(46,002)	
	-----		-----	
Efecto del año	3,912,862		3,228,802	
	=====		=====	

21. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social -- El capital social está representado por 46,339,878 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal actual es de S/0.73 nuevo sol por acción. Está pendiente la emisión de acciones hasta por un monto de S/. 29,139 correspondientes a la capitalización de la reexpresión a moneda constante de los años 2000 a 2004. Al 31 de diciembre de 2014 el 100 % de las acciones pertenecen a Conservas El Cidacos S.A. No existen restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.
- (b) Prima de emisión -- Corresponde al efecto de la variación del tipo de cambio considerado en la fecha de capitalización de los préstamos de accionistas en dólares. Esta prima podría capitalizarse en cualquier momento o distribuirse como dividendos.
- (c) Excedente de revaluación -- Corresponde al excedente resultante de revaluar las tierras a valor de mercado neto del impuesto a la renta diferido correspondiente. Dicho excedente no se puede distribuir como dividendo en efectivo ni en especie, ni aplicar a pérdidas excepto que se haya realizado (por venta o depreciación anual del activo que lo generó) siempre que exista utilidad neta.
- (d) Reserva legal -- Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (e) Resultados acumulados -- Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% hasta el 31 de diciembre de 2014, a partir del 2014 la tasa cambio de acuerdo a lo señalado en la Nota 31 d), solo aplicable vía retención a la fuente del accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas. Este rubro incluye el resultado por la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 41 - Agricultura del año 2014 neto del impuesto a la Renta diferido, el cual es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos biológicos	157,065,812	130,886,559
Impuesto a la renta diferido	(23,559,872)	(19,632,984)
	-----	-----
	133,505,940	111,253,575
	=====	=====

Dicho importe no puede ser capitalizado o distribuirse como dividendos.

22. VENTAS NETAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ventas al exterior</u>		
Agrícola	78,404,007	72,464,244
	-----	-----
<u>Ventas locales</u>		
Agrícola	3,604,833	1,896,912
Pecuario	13,187,231	13,186,018
Otros menores	526,365	1,218,524
	-----	-----
	17,318,429	16,301,454
	-----	-----
Venta de inmovilizaciones pecuarias	366,305	554,319
	-----	-----
	96,088,741	89,320,017
	=====	=====

23. COSTO DE VENTAS

A continuación se presenta la determinación del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de mercaderías, productos terminados y en proceso	9,868,570	15,864,992
	-----	-----
Inventario de ganado de recría	1,533,792	3,008,588
	-----	-----
<u>Más</u>		
Materiales directos	33,162,947	36,088,469
Mano de obra directa	22,255,178	20,912,424
Depreciación	2,555,652	1,972,602
Amortización de plantaciones permanentes	2,232,358	2,224,136
Amortización de inmovilizaciones pecuarias	1,491,088	1,293,903
Gastos generales de producción	6,713,656	6,985,721
Compra de Mercadería - Viveres	249,079	238,160
	-----	-----
	68,659,958	69,715,415
	-----	-----
<u>Menos</u>		
Reclasificación del costo de materiales, mano de obra y otros que corresponden a plantaciones permanentes, inmovilizaciones pecuarias y activo fijo en el balance general	(7,418,342)	(11,637,999)
	-----	-----
Costo de producción	72,643,978	76,950,996
	-----	-----
<u>Menos</u>		
Inventario final de mercaderías, productos terminados y en proceso	(6,931,419)	(9,868,570)
Inventario final de ganado de recría	(1,700,863)	(1,533,792)
	-----	-----
	(8,632,282)	(11,402,362)
	-----	-----
<u>Más</u>		
Costo de ventas de inmovilizaciones y existencias pecuarias	371,662	541,828
Costo de existencias	183,241	471,142
	-----	-----
	554,903	1,012,970
	-----	-----
<u>Ajustes</u>		
Muerte de Existencias Pecuarias	(82,467)	(143,417)
Nota de Crédito Pimiento	-	(43,882)
Producto siniestrado	-	(154,425)
Costo Asesoría Pimiento	94	(54,115)
	-----	-----
Costo de Ventas	64,484,226	66,165,765
	=====	=====

24. GASTOS DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	445,514	288,402
Servicios prestados por terceros (a)	4,363,517	4,413,842
Cargas diversas de gestión	165,488	179,801
Depreciación	6,696	6,975
Estimación por desvalorización de existencias	110,299	179,902
Estimación por cobranza dudosa		218,055
Otras provisiones	10,358	1,599
	-----	-----
	5,101,872	5,288,576
	=====	=====

(a) Incluye principalmente fletes por S/. 2,566,004 (S/. 2,722,297 en 2013) y servicios integrales de logística para exportaciones por S/. 1,376,552 (S/. 1,743,764 en 2012).

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	1,384,962	1,228,880
Servicios prestados por terceros	461,133	973,011
Tributos	110,631	173,685
Cargas diversas de gestión	72,814	87,892
Depreciación	94,301	102,165
Amortización de intangibles	4,401	10,958
	-----	-----
	2,128,242	2,576,591
	=====	=====

26. OTROS INGRESOS, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos</u>		
Costo neto de retiros de inmobilizaciones pecuarias	(124,288)	(184,918)
Cargas excepcionales	(65,024)	(186,647)
Sanciones, multas e intereses fiscales	(35,597)	(68,816)
Otros menores	(75,872)	(46,983)
	-----	-----
	(300,781)	(487,364)
<u>Ingresos</u>		
Otros menores	397,281	929,522
	-----	-----
	96,500	442,158
	=====	=====

27. (GASTOS) INGRESOS FINANCIEROS, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos</u>		
Intereses de préstamos	(1,395,548)	(2,883,733)
Intereses de obligaciones financieras	(620)	(14,820)
Gastos por instrumentos derivados (a)	(50,878)	-
Otros menores	(1,040)	(17,761)
	-----	-----
	(1,448,086)	(2,916,314)
<u>Ingresos</u>		
Ingresos por instrumentos derivados (a)	37,032	237,644
Otros menores	240	11,720
	-----	-----
	37,272	249,364
	-----	-----
	(1,410,814)	(2,666,950)
	=====	=====

(a) Corresponde a las ganancias por la cobertura en divisas (Nota 2 (j)).

28. RESTITUCIÓN DE DERECHOS ARANCELARIOS

La Ley General de Aduanas (D.S. N° 45-94-EF) y el Reglamento de Procedimiento de Restitución Simplificada de Derechos Arancelarios y sus modificatorias, norman el procedimiento de Restitución Simplificada de Derechos Arancelarios - Drawback (D.S. N° 104-95-EF) para las empresas productoras-exportadoras, cuyo costo de producción se ha incrementado por los derechos de aduana que gravaron la importación de materias primas, insumos, productos intermedios y partes o piezas incorporadas o consumidos en la producción de los bienes que exporta. Dichas empresas tienen derecho a la restitución de los derechos de aduana, el cual fue de 5% del valor de FOB de las exportaciones para los años 2014 y 2013. Asimismo, de conformidad con el Decreto Supremo 314-2014-EF publicado el 18 de Noviembre del 2014 en el Diario Oficial el Peruano la tasa de restitución del Valor FOB a partir del 01 de Enero 2015 será del 4%, y la tasa de restitución del Valor FOB a partir del 01 de Enero 2016 será del 3%. El ingreso por este concepto fue de S/. 3,296,191 en 2014 (S/. 3,473,556 en 2013).

29. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 10% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable, sin que ésta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 31.b).

El monto atribuido en el año asciende a S/. 1,680,765 y se muestra incluido en el rubro de gastos del personal.

30. CONTINGENCIAS

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

31. SITUACIÓN TRIBUTARIA

a. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los ejercicios 2009, 2010 y 2012, se encuentran en proceso de fiscalización. La declaración jurada 2011, 2013 y 2014 inclusive, están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses, que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- b. El Impuesto a la renta calculado de S/. 2,269,033 ha sido determinada como sigue (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes del impuesto a la renta	54,959,553
Participación de trabajadores	1,680,765

	56,640,318

A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. Valor de mercado de remuneraciones	520,834
2. Impuesto General a las Ventas de gastos no aceptados	26,715
3. Sanciones administrativas	83,288
4. Gastos extraordinarios	88,522
5. Otros menores	93,932

	813,291

<u>Deducciones</u>	
Ingresos por Drawback	3,296,191

B) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Adiciones</u>	
1. Diferencias de tasas de depreciación utilizadas para propósitos financieros y tributarios	35,377
2. Vacaciones no pagadas	267,481
3. Desmedro de productos terminados del año, no destruidos	110,299
4. Otros menores	28,348

	441,505

<u>Deducciones</u>	
1. Efecto en resultados por aplicación de NIC 41 - Agricultura	26,179,253
2. Vacaciones pagadas	198,269
3. Destrucción de existencias	673,571
4. Servicios tomados el 2013 y culminados en el 2014.	18,000
5. Otras menores	229,484

	27,298,577

Utilidad tributaria del ejercicio	27,300,346
Pérdida tributaria arrastrable	(10,492,695)

Base Imponible	16,807,651
Participación de los trabajadores, 10%	(1,680,765)

	15,126,886
	=====
Impuesto a la Renta, 15%	2,269,033
	=====

- c. El 11 de septiembre de 2002 se publicó el D.S. N° 049-2004-AG mediante el cual se reglamenta la aplicación de la Ley N° 27360, Ley que aprueba las Normas del Sector Agrario, la misma que establece lo siguiente:
- i. Se aplicará la tasa del quince por ciento (15%), por concepto del Impuesto a la Renta, sobre las rentas de tercera categoría. Los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta que conforme al régimen general se determinan mediante el sistema de porcentaje de los ingresos netos mensuales, se calcularán con la tasa del 1%.
 - ii. Se podrá depreciar en cinco años los bienes que se adquieran o construyan para infraestructura hidráulica u obras de riego que se realicen durante la vigencia de la presente Ley.
 - iii. Se amplía a 7% el porcentaje de deducción de los comprobantes de pago que dan derecho a sustentar gastos para determinar el Impuesto a la Renta para poder deducir como gastos o costos aquellos sustentados con boletas de venta o tickets. Dicho límite no podrá superar en el ejercicio gravable las 140 UIT (S/. 504,000 para el ejercicio 2010 y S/.497,000 para el ejercicio 2009).
 - v. El acogimiento a los beneficios a que se refiere la Ley se efectuará en la forma, plazo y condiciones que la SUNAT establezca. El referido acogimiento se realizará anualmente y tendrá carácter constitutivo.
 - vi. Se mantiene vigente la condición de que el beneficiario realice principalmente actividades de cultivo, crianza y/o agroindustriales siempre y cuando los ingresos netos por otras actividades no comprendidas en los beneficios establecidos por la Ley, no supere en conjunto el veinte por ciento (20%) del total de sus ingresos netos anuales proyectados.
 - vii. Para no perder el beneficio de esta Ley, se deberá estar al día en el pago de las obligaciones tributarias con la SUNAT. Se deberá entender que el beneficiario no está al día con el pago de sus obligaciones tributarias, cuando incumple el pago de cualquiera de los tributos a los cuales está afecto, incluyendo los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta, por tres (3) períodos mensuales, consecutivos o alternados, durante el ejercicio en el que se otorgue al beneficio.
- d) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas agrícolas es de 15%. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o personas jurídicas no domiciliadas en el país.

A las distribuciones de dividendos, o cualquier otra forma de distribución de utilidades, que se efectúen sobre los resultados acumulados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014, se les aplicará la tasa del 4.1%. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016 a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

A partir del 1 de enero de 2007 el contribuyente debe liquidar y pagar el 4.1% del impuesto de manera directa, sin que se requiera de una previa fiscalización por parte de la Administración Tributaria, dentro del mes siguiente de efectuada la disposición indirecta de la renta, conjuntamente con sus obligaciones de periodicidad mensual. A partir del 1 de enero de 2008, en caso no sea posible determinar el momento en que se efectuó la disposición indirecta de renta, el impuesto debe abonarse dentro del mes siguiente a la fecha en que se devengó el gasto, y de no ser posible determinar la fecha de devengo del gasto, el impuesto debe abonarse en el mes de enero del ejercicio siguiente a aquel en el cual se efectuó la disposición indirecta de renta.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

Para la determinación del Impuesto a la Renta, Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo, de ser el caso, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación. Asimismo, deberá cumplirse con presentar la Declaración Jurada de Precios de Transferencia de acuerdo con las normas vigentes.

A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 0.8% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

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

Estas disposiciones también resultarán de aplicación a los contribuyentes comprendidos en Ley de Promoción de la Inversión en la Amazonía, la Ley que aprueba las normas de Promoción al Sector Agrario y la Ley de Promoción y Desarrollo de la Acuicultura.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma, se muestran a continuación. La Gerencia estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Compañía se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía en la fecha que su vigencia se haga efectiva

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012.

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

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 13	Medición del valor razonable	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

NIIF	
NIIF 7	Instrumentos financieros: Revelaciones
NIIF 9	Instrumentos financieros: Modificaciones
NIIF 27	Estados financieros separados: Modificación
	Se permite el uso del método del valor patrimonial
NIC 41	Agricultura: Modificación - se agrega el concepto de plantas productoras

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

33. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 19 de febrero de 2015.
