

HACIENDA EL POTRERO S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013

Y AL 1 DE ENERO DE 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

**HACIENDA EL POTRERO S.A.C.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013**

**Y AL 1 DE ENERO DE 2013**

**CONTENIDO**

Dictamen de los auditores independientes

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:  
**HACIENDA EL POTRERO S.A.C.**

Hemos auditado los estados financieros de HACIENDA EL POTRERO S.A.C., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas, de la 1 a la 29.

### **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 libres 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.

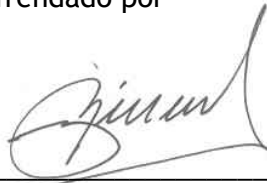
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de HACIENDA EL POTRERO S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú  
31 de marzo de 2015

Refrendado por



(Socio)

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



**HACIENDA EL POTRERO S.A.C.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013 Y AL 1 DE ENERO DE 2013**  
(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Al 31 de diciembre de <u>2014</u>	Al 31 de diciembre de <u>2013</u>	Al 1 de enero de <u>2013</u>	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>Notas</u>	Al 31 de diciembre de <u>2014</u>	Al 31 de diciembre de <u>2013</u>	Al 1 de enero de <u>2013</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>					<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo	6	233,167	62,685	50,158	Obligaciones financieras	13	3,794,373	4,232,345	5,144,393
		-----	-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	14	1,026,447	1,096,262	3,528,065
Cuentas por cobrar					Cuentas por pagar a relacionadas y				
Comerciales, neto	7	755,847	914,994	1,121,973	accionista	15	978,773	8,156,586	2,710,000
Diversas	8	1,024,882	744,075	424,709	Tributos, remuneraciones y otras cuentas				
		-----	-----	-----	por pagar	16	524,881	466,937	460,027
		1,780,729	1,659,069	1,546,682			-----	-----	-----
Existencias	9	5,518,980	5,831,692	6,621,505	Total pasivos corrientes		6,324,474	13,952,130	11,842,485
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
Gastos pagados por anticipado		13,367	42,091	98,016	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
		-----	-----	-----	Obligaciones financieras	13	2,820,318	5,211,556	2,139,753
Total activos corrientes		7,546,243	7,595,537	8,316,361	Impuesto a la renta diferido	17	11,782,561	11,703,118	11,935,268
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
					Total pasivos no corrientes		14,602,879	16,914,674	14,075,021
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>					<b>PATRIMONIO NETO</b>	18			
Cuentas por cobrar diversas	8	1,045,343	977,302	850,200	Capital social		37,841,090	12,121,453	12,121,453
Activos biológicos, neto	10	5,338,807	4,607,233	3,909,679	Prima de capital		-	10,719,637	10,719,637
Terrenos, maquinarias y equipos, neto	11	116,182,832	111,842,383	108,147,849	Reserva Legal		784,662	723,925	701,748
Intangibles, neto	12	2,644,003	1,710,523	82,831	Resultados acumulados		72,188,518	71,588,431	71,150,477
		-----	-----	-----	Valor razonable de activos biológicos				
		125,210,985	119,137,441	112,990,559	- NIC 41		1,015,605	712,728	696,099
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
Total activos no corrientes		125,210,985	119,137,441	112,990,559	Total patrimonio neto		111,829,875	95,866,174	95,389,414
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
Total activos		132,757,228	126,732,978	121,306,920	Total pasivos y patrimonio		132,757,228	126,732,978	121,306,920
		=====	=====	=====			=====	=====	=====

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

**HACIENDA EL POTRERO S.A.C.**

**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	19	16,450,228	12,846,117
COSTO DE VENTAS	20	(11,996,053)	(9,624,414)
Utilidad bruta		----- 4,454,175	----- 3,221,703
(GASTOS) INGRESOS OPERATIVOS:			
Gastos de administración	21	(1,260,303)	(1,146,535)
Gastos de ventas	22	(1,561,558)	(1,171,235)
Otros ingresos	23	18,405	61,245
Ingresos financieros		379,942	179,138
Gastos financieros		(1,310,461)	(919,270)
Efecto en el valor razonable de activos biológicos - NIC 41	10	356,326	19,564
		----- (3,377,649)	----- (2,977,093)
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,076,526	244,610
IMPUESTO A LA RENTA	27 (b)	(33,382)	-
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	17 (a)	(79,443)	232,150
Utilidad neta		----- 963,701	----- 476,760
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
Total de resultados integrales		----- 963,701 =====	----- 476,760 =====

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

**HACIENDA EL POTRERO S.A.C.**

**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 CAPITAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS BIOLÓGICOS - NIC 41</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO NETO</u>
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013	12,121,453	10,719,637	701,748	71,150,477	696,099	95,389,414
Utilidad neta	-	-	-	460,131	16,629	476,760
Transferencia a reserva legal	-	-	22,177	(22,177)	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	12,121,453	10,719,637	723,925	71,588,431	712,728	95,866,174
Capitalización de primas de capital	10,719,637	(10,719,637)	-	-	-	-
Aportes	15,000,000	-	-	-	-	15,000,000
Utilidad neta	-	-	-	660,824	302,877	963,701
Transferencia a reserva legal	-	-	60,737	(60,737)	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	37,841,090	-	784,662	72,188,518	1,015,605	111,829,875
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

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



**HACIENDA EL POTRERO S.A.C.**

**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>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	963,701	476,760
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Amortización y deterioro de activos biológicos	248,126	234,067
Depreciación de activos fijos	1,760,172	1,648,331
Amortización de intangibles	70,790	9,629
Retiros de activos fijos	-	8,763
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	51,893	-
Impuesto a la renta diferido	79,443	(232,150)
Efecto en el valor razonable de activos biológicos NIC 41	(356,326)	(19,564)
Utilidad en venta de activos biológicos	(94,735)	-
Castigo de estimación para cuentas de cobranza dudosa	-	(1,657)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución de cuentas por cobrar comerciales	107,254	208,636
Aumento de cuentas por cobrar diversas	(348,848)	(446,468)
Disminución de existencias	312,712	1,241,697
Disminución de gastos pagados por anticipado	28,724	55,925
Disminución de cuentas por pagar comerciales	(69,815)	(2,431,803)
Aumento de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	57,944	6,910
	-----	-----
<b>AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>2,811,035</b>	<b>759,076</b>
	=====	=====

**HACIENDA EL POTRERO S.A.C.**

**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 activos biológicos	(1,237,972)	(1,363,941)
Venta de activos biológicos	709,333	-
Adiciones de activos fijos	(6,100,621)	(5,351,628)
Adiciones de intangibles	(1,004,270)	(1,637,321)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(7,633,530)	(8,352,890)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Variación neta de obligaciones financieras	(2,829,210)	2,159,755
Variación neta de cuentas por pagar a relacionadas y accionista	(7,177,813)	5,446,586
Aportes	15,000,000	-
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	4,992,977	7,606,341
	-----	-----
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	170,482	12,527
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	62,685	50,158
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	233,167	62,685
	=====	=====

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

## HACIENDA EL POTRERO S.A.C.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 Y AL 1 DE ENERO DE 2013

#### 1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación:

Hacienda El Potrero S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Jaén, el 15 de julio de 1998.

Su domicilio legal, el de la planta, los almacenes y las oficinas administrativas se encuentran ubicadas en Avenida Mesones Muro N° 1835 Provincia de Jaén, departamento de Cajamarca, Perú.

La zona geográfica donde opera son principalmente los departamentos de Cajamarca, Chiclayo, Piura, Tumbes, Tarapoto y Amazonas.

b) Actividad económica:

La Compañía se dedica a la actividad agrícola, ganadera y al procesamiento y comercialización de bienes derivados de la actividad agrícola y ganadera.

A continuación se detallan los terrenos de cultivo y el número de hectáreas sembradas al 31 de diciembre de 2014:

<u>Plantas</u>	<u>Ha.</u>
Arroz para la producción de semilla certificada	1,000
Inverna de semillas de arroz bajo riego Gama Chilena	210
Pastos y otros	588
Inverna de semillas de arroz al secado, pastos y otros	166
Otros cultivos menores	9
	-----
	1,973
	=====

La Compañía se acogió al Decreto Legislativo N° 885 - Ley de Promoción del sector Agrario, modificado mediante Ley N° 27360 y reglamentado por Decreto Supremo N° 049-2002-AG, por el cual tiene beneficios tributarios hasta el 31 de diciembre de 2021 (ver Nota 27 (c)).

En la parte ganadera se dedica a la crianza y beneficiado de ganado vacuno.

Asimismo, las transacciones efectuadas en la Amazonía gozan de la exoneración del Impuesto General a las Ventas, conforme a lo señalado en la Ley N° 27037 Ley de Promoción de la Inversión en la Amazonía.

c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas realizada el 27 de marzo de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido autorizados por la Gerencia en marzo de 2015 y serán presentados para su aprobación a la Junta General de Accionistas en el primer semestre del ejercicio. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES  
QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Las principales principios contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

(a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014, año de la adopción de las NIIF por la Compañía. Anteriormente los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con prácticas contables Generalmente Aceptados en el Perú (en adelante PCGA en el Perú).

Estos estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2014 son los primeros que prepara la Compañía en concordancia con las NIIF. La Nota 3 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo informados por la Compañía.

- (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 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 mantenidas por la Compañía. Los estados financieros se presentan en nuevos soles.

Asimismo, han sido preparados de acuerdo a NIIF, bajo principios y criterios aplicados consistentemente.

- (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.

## NIIF 10 Estados Financieros Consolidados

1.	<b>Entidades de Inversión (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)</b>
<b>Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27</b> <b>Emitidas: Octubre de 2012</b>	La modificación introduce una excepción al principio de que todas las subsidiarias requieren estar consolidadas.
	Las modificaciones definen a una entidad de inversión y requieren que una empresa matriz, - que es la entidad de inversión -, mida sus inversiones en subsidiarias específicas a valor razonable con cambios en resultados, tanto en sus estados financieros consolidados, como en sus estados financieros separados. Asimismo, introducen requisitos de declaración aplicables a las entidades de inversión comprendidas en la NIIF 12 y modifican la NIC 27.

## NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

2.	<b>Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)</b>
<b>Modificaciones a la NIC 32</b> <b>Emitidas: Diciembre de 2011</b>	La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.
	<p>La NIC 32, Párrafo 42, que permanece sin variación, requiere que una entidad compense los activos financieros con los pasivos financieros cuando tenga un derecho legalmente exigible de compensar los montos reconocidos y se proponga, o bien liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea. Sin embargo, los nuevos lineamientos en la NIC 32 AG38B aclara que el derecho a compensar:</p> <p>a) no debe estar condicionado a un hecho futuro; y  b) debe ser legalmente exigible en todas las circunstancias siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) El curso normal de los negocios;</li> <li>(ii) Un caso de incumplimiento; y</li> <li>(iii) Un evento de insolvencia o quiebra de la entidad y de todas las contrapartes.</li> </ul>

## NIC 36 Deterioro de Activos

3.	<b>Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36)</b>
<b>Modificaciones a la NIC 36</b> <b>Emitidas: Mayo de 2013</b>	<b>Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE)</b> El Párrafo 134 (c) de la NIC 36 actualmente requiere que el importe recuperable de un activo (o UGE) sea declarado (en caso que su valor en libros sea significativo) con independencia de si, durante el ejercicio, se ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo o (UGE).
	En virtud de las modificaciones, se ha eliminado este requisito del Párrafo 134 (c) de la NIC 36. Como resultado de ello, el monto recuperable de un activo (o UGE) requiere divulgarse sólo donde resulte aplicable el Párrafo 130 (e) de la NIC 36, constituyendo ejercicios en los que o bien se ha registrado o revertido un deterioro con respecto a ese activo (o UGE).

## NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

4.	<b>Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)</b>
<b>Modificaciones a la NIC 39 Emitidas: Junio de 2013</b>	<p>Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la continuación de la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a los criterios siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) La novación es consecuencia de leyes o reglamentos (o de la introducción de leyes o reglamentos)</li> <li>b) Las partes del instrumento de cobertura acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazarán a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte de cada una de las partes.</li> <li>c) Cualesquier cambios al instrumento de cobertura se limitarán a aquéllos que sean necesarios para efectuar el referido reemplazo de la contraparte. Tales cambios se circunscribirán a aquéllos que sean coherentes con los términos que se anticiparían si el instrumento de cobertura fuese originalmente compensado con la contraparte de compensación e incluye: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cambios en los requisitos de las garantías</li> <li>- Derechos a compensar saldos de cuentas por cobrar con saldos de cuentas por pagar</li> <li>- Tasas impuestas.</li> </ul> </li> </ul>

## CINIIF 21 - Gravámenes

5.	
<b>CINIIF 21 Emitida: Mayo de 2013</b>	<p>La CINIIF 21 brinda orientación sobre cuándo reconocer un pasivo aplicable a los gravámenes impuestos por el gobierno:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Que se contabilizan de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes</li> <li>- En los que se conoce la fecha y el importe</li> </ul>

### (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 produzcan. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la desvalorización de existencias, la vida útil y valor recuperable de los activos biológicos, los activos fijos e intangibles y la determinación del impuesto a la renta diferido.

(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 resultados integrales.

(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 el efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponible para la venta. A la Compañía le aplican los acápites i) y ii) siguientes:

- (i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados, 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 integrales.

- (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 las cuentas por cobrar comerciales y diversas en el estado de situación financiera salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corriente. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y diversas del estado de situación financiera. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y posteriormente, son llevados 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 en la adquisición, 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. A la Compañía le aplica el costo amortizado que comprenden las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales, a relacionadas y accionista 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. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

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



(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) también 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 a 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 período en la cuenta ingresos (gastos) financieros.

(j) 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.

El criterio utilizado por la Compañía para las cuentas por cobrar, que son registradas al costo amortizado, primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros que son individualmente 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 cuantificada 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 en caso de ser aplicable. La Compañía considera como

deteriorados todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días para el caso de documentos comerciales, por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener y que a la fecha no se encuentran refinanciados.

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 castigadas 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.

(k) Existencias

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El costo de los productos terminados y en proceso incluye los costos de materias primas, mano de obra directa, otros costos indirectos y gastos relacionados con la producción. 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.

(l) Activos biológicos y plantaciones

Los activos biológicos (ganado y plantas en desarrollo) están valuados a su valor razonable de mercado menos los costos estimados que se incurran hasta llegar al punto de venta. El importe resultante del ajuste inicial para registrar los activos biológicos a su valor razonable de mercado fue abonado a la cuenta Valor Razonable de Activos Biológicos - NIC 41; las posteriores variaciones que pudieran surgir en la revisión anual del valor razonable de mercado son registrados en el estado de resultados integrales. Las plantaciones están al costo y se realizan en el tiempo de duración de los sembríos con la tasa indicada en la Nota 10.

(m) Terrenos, maquinarias y equipos y depreciación acumulada

Los terrenos, maquinarias y equipos se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. Como parte del proceso de adecuación a NIIF los terrenos están al costo atribuido y en el primer año se expresan al valor razonable determinado en la fecha de tasación menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta con las tasas anuales indicadas en la Nota 11. 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. La vida útil y el método de depreciación se revisan

periódicamente para asegurar que el método y el período de depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. 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 los terrenos, maquinarias y equipos 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 resultados integrales.

Los costos financieros de préstamos son capitalizados si se atribuyen directamente a la adquisición de un bien calificado. La capitalización comienza cuando las actividades para construir el bien estén en curso y se están incurriendo en costos financieros y cesa cuando los activos estén listos para su uso previsto.

(n) Intangibles y amortización acumulada

Los software y la marca se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. Se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada que es de 4 años. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

El proyecto de desarrollo de híbridos y semillas certificadas de arroz se estima que tendrá una duración de diez años, estimándose que los mismos serán amortizados cuando estas se hayan convertido en ese tipo de semilla.

(o) Deterioro de activos no financieros

El valor de los activos biológicos y plantaciones, terrenos, maquinarias y equipos e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede 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 resultados integrales.

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 las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

(p) 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 integrales.

(q) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

- i. 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;
- ii. 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;
- iii. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- iv. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
- v. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

(r) Reconocimiento de otros ingresos y diferencia de cambio

Los otros ingresos se reconocen cuando se realizan.

Las diferencias de cambio correspondientes 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.

(s) Reconocimiento de costo de ventas, gastos por intereses, diferencia de cambio y otros gastos

El costo de ventas corresponde al costo de producción de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando éstos 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 empresa, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(t) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente -

El impuesto a la renta corriente 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 del estado de situación financiera, que consiste 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 recuperar 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 anulen.

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.

(u) Segmentos

El segmento operativo es un componente de una entidad que: (i) desarrolla actividades de negocio de la que pueda obtener ingresos e incurrir en gastos (incluyendo ingresos y gastos relacionados por transacciones con otros componentes de la misma entidad); (ii) cuyo resultado operativo es regularmente revisado por la Gerencia, para tener decisiones acerca de los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su desempeño; y (iii) para los que la información financiera confidencial este disponible.

(v) 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 no se registran en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros sólo cuando existe una obligación posible.

(w) Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las normas e interpretaciones contables que fueron emitidas por el IASB y que serán efectivas a partir del 1 de enero de 2015 o en fecha posterior (ver Nota 28).

3. NIIF 1 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), para lo cual ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2013, fecha de transición a las NIIF.

Las políticas contables descritas en la Nota 2 han sido aplicadas al preparar los estados financieros por el año que termina el 31 de diciembre de 2014, la información comparativa presentada en estos estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y en la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF al 1 de enero de 2013 (fecha de transición de la Compañía).

La adecuación a NIIF de acuerdo con la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, considerando ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma.

La Compañía no ha utilizado ninguna exención opcional y no le aplica ninguna exención obligatoria señalada en la NIIF 1 en su proceso de adecuación a NIIF.

Estimados -

Los estimados al 1 de enero de 2013, 31 de diciembre de 2013 y 2014 según NIIF son consistentes con aquellos establecidos a las mismas fechas anteriores de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (PCGA en adelante).

A fin de preparar el estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha reconocido ajustes a los montos de los estados financieros preparados bajo PCGA en Perú previamente reportados. Los cuadros y notas explicativas incluidos en los puntos 3.1 al 3.5 siguientes, brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los PCGA en el Perú y NIIF aplicadas por la Compañía, y el impacto sobre el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2014, al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2013. Asimismo, como parte del proceso de adopción a NIIF, la Compañía identificó ciertos ajustes que se originan de una diferencia de ambas normativas referida a la presentación de ciertas cuentas del estado de resultados integrales.

### 3.1 Reconciliación del estado de situación financiera -

- (a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los PCGA en el Perú y las NIIF al 1 de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación (expresado en nuevos soles):

	Saldos al 1 de enero de 2013 bajo PCGA en Perú	Ajustes por implemen- tación a NIIF	Transfe- rencia por implemen- tación a NIIF	Ajustes	Saldos al 1 de enero de 2013 bajo NIIF
<b>Activos</b>					
<b>Activos corrientes</b>					
Efectivo	50,158	-	-	-	50,158
Cuentas por cobrar comerciales, neto	980,951	-	-	141,022	1,121,973
Cuentas por cobrar diversas	424,709	-	-	-	424,709
Existencias	6,621,505	-	-	-	6,621,505
Gastos pagados por anticipado	98,016	-	-	-	98,016
<b>Total activos corrientes</b>	<b>8,175,339</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>141,022</b>	<b>8,316,361</b>
<b>Activos no corrientes</b>					
Cuentas por cobrar diversas a largo plazo	850,200	-	-	-	850,200
Activos biológicos, neto	3,909,679	-	-	-	3,909,679
Terrenos, maquinarias y equipos, neto	77,494,257	30,653,592	-	-	108,147,849
Intangibles, neto	82,831	-	-	-	82,831
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>82,336,967</b>	<b>30,653,592</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>112,990,559</b>
<b>Total activos</b>	<b>90,512,306</b>	<b>30,653,592</b>	<b>-</b>	<b>141,022</b>	<b>121,306,920</b>
<b>Pasivos y patrimonio neto</b>					
<b>Pasivos corrientes</b>					
Obligaciones financieras	5,144,393	-	-	-	5,144,393
Cuentas por pagar comerciales	3,528,065	-	-	-	3,528,065
Cuentas por pagar a relacionadas y accionista	2,710,000	-	-	-	2,710,000
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	460,027	-	-	-	460,027
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>11,842,485</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,842,485</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>					
Obligaciones financieras a largo plazo	2,139,753	-	-	-	2,139,753
Impuesto a la renta diferido	7,419,143	4,598,039	-	(81,914)	11,935,268
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>9,558,896</b>	<b>4,598,039</b>	<b>-</b>	<b>(81,914)</b>	<b>14,075,021</b>
<b>Patrimonio neto</b>					
Capital social	12,121,453	-	-	-	12,121,453
Prima de capital	10,719,637	-	-	-	10,719,637
Excedente de revaluación	40,572,397	-	(40,572,397)	-	-
Reserva legal	701,748	-	-	-	701,748
Resultados acumulados	4,299,591	26,055,553	40,572,397	222,936	71,150,477
Valor razonable de activos biológicos - NIC 41	696,099	-	-	-	696,099
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>69,110,925</b>	<b>26,055,553</b>	<b>-</b>	<b>222,936</b>	<b>95,389,414</b>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>	<b>90,512,306</b>	<b>30,653,592</b>	<b>-</b>	<b>141,022</b>	<b>121,306,920</b>



(b) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los PCGA en el Perú y las NIIF al 31 de diciembre de 2013 se detalla a continuación (expresado en nuevos soles):

	Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo PCGA en Perú	Ajustes por implemen- tación a NIIF al 1.1.2013	Ajustes por implemen- tación a NIIF en 2013	Transfe- rencia por implemen- tación a NIIF	Ajustes	Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo NIIF
<b>Activos</b>						
<b>Activos corrientes</b>						
Efectivo	62,685	-	-	-	-	62,685
Cuentas por cobrar comerciales, neto	914,994	-	-	-	-	914,994
Cuentas por cobrar diversas	744,075	-	-	-	-	744,075
Existencias	5,831,692	-	-	-	-	5,831,692
Gastos pagados por anticipado	42,091	-	-	-	-	42,091
<b>Total activos corrientes</b>	<b>7,595,537</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,595,537</b>
<b>Activos no corrientes</b>						
Cuentas por cobrar diversas a largo plazo	977,302	-	-	-	-	977,302
Activos biológicos, neto	4,607,233	-	-	-	-	4,607,233
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	80,992,516	30,653,592	196,275	-	-	111,842,383
Intangibles, neto	1,710,523	-	-	-	-	1,710,523
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>88,287,574</b>	<b>30,653,592</b>	<b>196,275</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>119,137,441</b>
<b>Total activos</b>	<b>95,883,111</b>	<b>30,653,592</b>	<b>196,275</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>126,732,978</b>
<b>Pasivos y patrimonio neto</b>						
<b>Pasivos corrientes</b>						
Obligaciones financieras	4,232,345	-	-	-	-	4,232,345
Cuentas por pagar comerciales	1,096,262	-	-	-	-	1,096,262
Cuentas por pagar a relacionadas y accionista	891,986	-	-	-	7,264,600	8,156,586
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	466,937	-	-	-	-	466,937
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>6,687,530</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,264,600</b>	<b>13,952,130</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>						
Obligaciones financieras a largo plazo	5,211,556	-	-	-	-	5,211,556
Cuentas por pagar a relacionadas y accionistas	7,264,600	-	-	-	(7,264,600)	-
Impuesto a la renta diferido	7,209,094	4,598,039	(42,081)	(61,934)	-	11,703,118
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>19,685,250</b>	<b>4,598,039</b>	<b>(42,081)</b>	<b>(61,934)</b>	<b>(7,264,600)</b>	<b>16,914,674</b>
<b>Patrimonio neto</b>						
Capital social	12,121,453	-	-	-	-	12,121,453
Prima de capital	10,719,637	-	-	-	-	10,719,637
Excedente de revaluación	40,592,377	-	-	(40,592,377)	-	-
Reserva legal	723,925	-	-	-	-	723,925
Resultados acumulados	4,640,211	26,055,553	238,356	40,654,311	-	71,588,431
Valor razonable de activos biológicos - NIC 41	712,728	-	-	-	-	712,728
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>69,510,331</b>	<b>26,055,553</b>	<b>238,356</b>	<b>61,934</b>	<b>-</b>	<b>95,866,174</b>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>	<b>95,883,111</b>	<b>30,653,592</b>	<b>196,275</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>126,732,978</b>

### 3.2 Reconciliación del estado de resultados integrales -

Una reconciliación entre el estado de resultados integrales bajo los PCGA en el Perú y las NIIF por el año 2013 se detalla a continuación (expresado en nuevos soles):

	Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo PCGA en Perú	Ajustes por implemen- tación NIIF	Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo NIIF
Ventas	12,846,117	-	12,846,117
Costo de ventas	(9,820,689)	196,275	(9,624,414)
	-----	-----	-----
Utilidad bruta	3,025,428	196,275	3,221,703
	-----	-----	-----
(Gastos) ingresos operativos:			
Gastos de administración	(1,146,535)	-	(1,146,535)
Gastos de ventas	(1,171,235)	-	(1,171,235)
Otros ingresos	61,245	-	61,245
Ingresos financieros	-	179,138	179,138
Gastos financieros	-	(919,270)	(919,270)
Ajuste en el valor razonable de mercado - NIC 41	19,564	-	19,564
	-----	-----	-----
	(2,236,961)	(740,132)	(2,977,093)
	-----	-----	-----
Utilidad operativa	788,467	(543,857)	244,610
	-----	-----	-----
(Gastos) ingresos financieros, neto	(740,132)	740,132	-
	-----	-----	-----
Utilidad antes de impuesto a la renta	48,335	196,275	244,610
Impuesto a la renta diferido	190,069	42,081	232,150
	-----	-----	-----
Utilidad neta	238,404	238,356	476,760
	=====	=====	=====

### 3.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto -

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio neto bajo los PCGA en el Perú y las NIIF al 1 de enero de 2013 y 31 de diciembre de 2013 se detalla a continuación:

- a) Reconciliación del patrimonio neto bajo PCGA en el Perú a NIIF al 1 de enero de 2013 (expresado en nuevos soles):

	Patrimonio neto
Patrimonio neto bajo PCGA en el Perú al 1 de enero de 2013	69,110,925
	-----
Efecto en resultados acumulados por el ajuste en:	
Terrenos, maquinarias y equipos	30,653,592
Impuesto a la renta diferido	(4,598,039)
	-----
	26,055,553
	-----
Ajustes	222,936
	-----
Patrimonio neto de acuerdo a NIIF al 1 de enero de 2013	95,389,414
	=====

b) Reconciliación del patrimonio neto bajo PCGA en el Perú a NIIF al 31 de diciembre de 2013 (expresado en nuevos soles):

	Patrimonio <u>neto</u>
Patrimonio neto bajo PCGA en el Perú al 31 de diciembre de 2013	69,510,331 -----
Ajuste en resultados acumulados según NIIF al 1 de enero de 2013	26,055,553 -----
Ajustes	238,356 -----
Transferencia por implementación a NIIF	61,934 -----
Patrimonio neto de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2013	95,866,174 =====

3.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo -

La adopción a NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas como consecuencia de los ajustes de adopción a NIIF, pero no son materiales.

3.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y resultados integrales -

Saldos iniciales -

Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, que comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Las NIIF incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

## Ajustes -

La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo PCGA en el Perú. Los ajustes más importantes son:

### (a) Terrenos, maquinarias y equipos

#### Depreciación acumulada

Principios de contabilidad aceptados en el Perú -

Bajo PCGA en el Perú no era política contabilizar el valor residual de los activos, tampoco era requerido separar la depreciación de cada componente del rubro Terrenos, maquinarias y equipos que fuese significativo en relación del total del costo del activo.

La práctica usual en las empresas era la de depreciar todo el activo utilizando una sola tasa de depreciación.

Normas Internacionales de Información Financiera -

De acuerdo a la NIC 16 “Propiedad, maquinaria y equipo”, se requiere que la Compañía estime el valor residual de cada ítem del rubro de terrenos, maquinarias y equipos para poder determinar el importe de depreciación.

Asimismo, la NIC 16 requiere que los componentes significativos del rubro Terrenos, maquinarias y equipos sean depreciados de manera separada.

Como consecuencia de la adopción por primera vez, se registró principalmente un ajuste aumentando el rubro “Terrenos, maquinarias y equipos, neto” al 1 de enero de 2013 de S/. 30,653,579 (S/. 196,275 al 31 de diciembre de 2013) como ajuste de transición a las NIIF con abono a la cuenta “Resultados acumulados” en el patrimonio neto de S/. 26,055,553, importe neto del impuesto a la renta diferido de S/. 4,598,039 al 1 de enero de 2013 (S/. 238,356 importe neto del impuesto a la renta diferido de S/. 42,081 al 31 de diciembre de 2013).

### (b) Impuesto a la renta diferido

Los ajustes producto de la adopción por primera vez de NIIF han generado diferencias temporales. De acuerdo a las políticas contables descrita en la nota 2 (t), la Compañía ha registrado el impuesto a la renta diferido generado por éstas partidas. El ajuste por impuesto a la renta diferido es reconocido en el rubro de “Resultados acumulados” en el estado de cambios en el patrimonio neto de acuerdo a la correlación con las transacciones que lo generaron a la fecha de transición.

(c) Patrimonio neto

El patrimonio neto resulta de la diferencia entre los activos y pasivos una vez realizados los ajustes por primera adopción de las NIIF, conforme se detalla en los párrafos anteriores. La distribución de los ajustes en las partidas del patrimonio neto se ha realizado de acuerdo con la NIIF 1 y considerando lo siguiente: i) los rubros de capital social, prima de capital y reserva legal se han mantenido sin modificaciones, debido a que sus importes resultan de la aplicación de las normas legales vigentes en el Perú y representan decisiones de atribución de partidas del patrimonio tomadas por los accionistas, y ii) todos los efectos remanentes se han incluido en la cuenta resultados acumulados al 1 de enero de 2013.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ,  
DE CREDITO, 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 en su desempeño financiero. 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.

Se incluye el análisis de sensibilidad en los instrumentos financieros de la Compañía para ver su variabilidad frente a los cambios del mercado y mostrar el impacto en los estados de resultados integrales o en el patrimonio si fuese el caso.

La sensibilidad ha sido preparada por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 con los saldos de activos y pasivos financieros en esas fechas.

Los aspectos más importantes pero 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 con sus obligaciones cuando estas venzan.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros. Asimismo, la Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables y préstamos de sus relacionadas.

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

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	3,794,373	2,820,318	6,614,691
Cuentas por pagar comerciales	1,026,447	-	1,026,447
Cuentas por pagar a relacionadas y accionista	978,773	-	978,773
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	524,881	-	524,881
	-----	-----	-----
	6,324,474	2,820,318	9,144,792
	=====	=====	=====

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	4,232,345	5,211,556	9,443,901
Cuentas por pagar comerciales	1,096,262	-	1,096,262
Cuentas por pagar a relacionadas y accionista	8,156,586	-	8,156,586
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	466,937	-	466,937
	-----	-----	-----
	13,952,130	5,211,556	19,163,686
	=====	=====	=====

La Compañía monitorea el capital utilizando el índice de apalancamiento el cual representa la deuda neta sobre el patrimonio neto. La deuda neta incluye el pasivo corriente más las obligaciones financieras menos el efectivo.

La Compañía trata de mantener una base sólida de caja y para esto trata de mantener un ratio de deuda no comercial patrimonio no más allá del 1.00 del patrimonio, según se muestra a continuación (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras	6,614,691	9,443,901
Menos: Efectivo	(233,167)	(62,685)
	-----	-----
Deuda neta	6,381,524	9,381,216
Total del patrimonio	111,829,875	95,866,174
	-----	-----
Ratio de deuda no comercial/patrimonio	0.057	0.098
	=====	=====

### Riesgo de crédito

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 firmar operaciones de venta.

La Compañía ha establecido una política de créditos según la cual cada cliente nuevo es analizado individualmente para ver si es sujeto de crédito antes que las condiciones estándares de la Compañía de pago y entrega le sean ofrecidos.

La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas si están disponibles y, en algunos casos, referencias bancarias.

Se establecen límites de compra para cada cliente sujeto a aprobación. Estos límites son revisados periódicamente. Los clientes que no cumplen con los requisitos mínimos de crédito de la Compañía pueden efectuar transacciones con la Compañía sobre la base de pagos anticipados.

La Compañía no utiliza derivados para administrar el riesgo de crédito, aunque en algunos casos aislados, podría tomar acciones para mitigar tales riesgos si el mismo está suficientemente concentrado.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras. La Compañía utiliza instituciones de primer orden y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras con las cuales opera.

### 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 sus pasivos financieros sujetos a una tasa de interés fija de mercado; por lo que no está afecto a fluctuaciones que pudieran generarle pérdidas importantes.

### Riesgo de cambio

La Compañía realiza una parte de sus operaciones en dólares estadounidenses teniendo una posición pasiva neta en dicha moneda al cierre de 2014 y 2013. La Gerencia estima que no se producirán fluctuaciones importantes en el tipo de cambio que pudiesen afectar adversamente sus resultados.

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 son compras en dólares que superen 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 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 nuevos soles era de S/ .2.981 para las operaciones de compra y S/ . 2.989 para las operaciones de venta (S/ .2.794 para compra y S/ .2.796 para venta en el 2013).

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera (expresados en dólares estadounidenses):

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u>
<u>Activos</u>			
Efectivo	983	2,263	2,637
Cuentas por cobrar diversas	18,915	45,279	36,869
	-----	-----	-----
	19,898	47,542	39,506
	-----	-----	-----
<u>Pasivos</u>			
Obligaciones financieras	(734,012)	(1,101,614)	(2,346,633)
Cuentas por pagar comerciales	(95,438)	(57,304)	(451,850)
	-----	-----	-----
	(829,450)	(1,158,918)	(2,798,483)
	-----	-----	-----
Pasivo neto	(809,552)	(1,111,376)	(2,758,977)
	=====	=====	=====

Para el análisis de sensibilidad, 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. Como base se consideró el tipo de cambio promedio del año 2014 de S/ . 2.846 y de S/ . 2.721 para el 2013.

Se ha efectuado este análisis para la pérdida en cambio del año 2014 y 2013 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidenses en nuestros pasivos y activos financieros, básicamente denominados en esa moneda.

Si el tipo de cambio del dólar estadounidense se hubiera incrementado con respecto a la moneda funcional (Nuevo Sol) según los porcentajes estimados del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en nuevos soles):

<u>2014</u>			<u>2013</u>		
<u>Porcentaje</u> <u>de cambio</u>	<u>Tipo de</u> <u>cambio del</u> <u>ejercicio</u>	<u>Pérdida</u> <u>neta</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de cambio</u>	<u>Tipo de</u> <u>cambio del</u> <u>ejercicio</u>	<u>Pérdida</u> <u>neta</u>
10%	3.131	(230,400)	10%	2.993	(302,405)



Si el tipo de cambio del dólar estadounidense hubiera disminuido con respecto a la moneda funcional (Nuevo Sol) según los porcentajes del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en nuevos soles):

2014			2013		
<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Tipo de cambio del ejercicio</u>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Tipo de cambio del ejercicio</u>	<u>Utilidad neta</u>
10%	2.561	230,400	10%	2.449	302,405

#### 5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013 el valor razonable de sus instrumentos financieros, no es significativamente diferente 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 estado de situación financiera, clasificados por categorías:

CLASIFICACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS (expresado en nuevos soles):

	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>			<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>			<u>Al 1 de enero de 2013</u>		
	A valor razonable con efecto en resultados	Cuentas por cobrar y por pagar	Total	A valor razonable con efecto en resultados	Cuentas por cobrar y por pagar	Total	A valor razonable con efecto en resultados	Cuentas por cobrar y por pagar	Total
<u>Activos</u>									
Efectivo	233,167	-	233,167	62,685	-	62,685	50,158	-	50,158
Cuentas por cobrar									
Comerciales	-	755,847	755,847	-	914,994	914,994	-	1,121,973	1,121,973
Diversas	-	1,366,392	1,366,392	-	1,292,355	1,292,355	-	1,067,868	1,067,868
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	233,167	2,122,239	2,355,406	62,685	2,207,349	2,270,034	50,158	2,189,841	2,239,999
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones financieras	-	6,614,691	6,614,691	-	9,443,901	9,443,901	-	7,284,146	7,284,146
Cuentas por pagar comerciales	-	1,026,447	1,026,447	-	1,096,262	1,096,262	-	3,528,065	3,528,065
Cuentas por pagar a relacionadas y accionista	-	978,773	978,773	-	8,156,586	8,156,586	-	2,710,000	2,710,000
Otras cuentas por pagar	-	140,687	140,687	-	110,782	110,782	-	47,602	47,602
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	8,760,598	8,760,598	-	18,807,531	18,807,531	-	13,569,813	13,569,813
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

6. EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de diciembre de				Al 1 de enero	
	2014		2013		2013	
	US\$	S/.	US\$	S/.	US\$	S/.
Caja	-	32,879	-	13,933	-	19,718
Cuentas corrientes bancarias (a)	983	200,288	2,263	48,752	2,637	30,440
	----	-----	-----	-----	-----	-----
	983	233,167	2,263	62,685	2,637	50,158
	====	=====	=====	=====	=====	=====

- (a) 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 (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
<u>A terceros</u>			
Facturas	831,050	938,304	961,818
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(75,203)	(23,310)	(24,967)
<u>A relacionadas</u>			
Agrícola del Norte E.I.R.L.	-	-	44,100
	-----	-----	-----
	755,847	914,994	980,951
	=====	=====	=====

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
<u>A terceros</u>			
Por vencer	612,630	632,522	901,099
Vencidas			
De 1 a 30 días	11,850	180,499	-
De 31 a 180 días	47,410	75,330	-
De 181 a 360 días	14,172	26,643	77,426
Mayor a 360 días	69,785	-	2,426
	-----	-----	-----
Total	755,847	914,994	980,951
	=====	=====	=====
<u>A relacionadas</u>			
Por vencer	-	-	44,100
	=====	=====	=====

Las cuentas por cobrar vencidas al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1 de enero de 2013 fueron sustancialmente cobradas durante el primer trimestre del año siguiente y en los tres primeros meses siguientes del 1 de enero de 2013, respectivamente.

- (b) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa fue el siguiente (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	23,310	24,967	29,239
Estimación	51,893	-	24,967
Recuperos	-	-	(23,133)
Castigos	-	(1,657)	(6,106)
	-----	-----	-----
Saldo final	75,203	23,310	24,967
	=====	=====	=====

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, determinada según los criterios indicados en la Nota 2 (j), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y 1 de enero de 2013.

- (c) Las transacciones efectuadas con las partes relacionadas se muestran a continuación (expresado en nuevos soles):

<u>Venta de existencias</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fertimax S.A.	565,710	392,830
Agrícola del Norte S.A.C.	416,850	411,737
Comercio & Cía. S.A.	-	3,144
Molinos & Cía. S.A.	-	921
Miromina	-	275
Otros	84	188
	-----	-----
(Nota 19)	982,644	809,095
	=====	=====

#### 8. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

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

<u>Descripción</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas	92,455	54,221	48,862
Impuesto Temporal a los Activos Netos, por recuperar	129,573	-	132,117
Impuesto a la Renta de la Compañía, saldo a favor	481,805	374,801	26,062
Préstamos a terceros	65,397	112,354	74,802
Préstamos al personal (a)	1,190,516	977,302	870,677
Anticipos a proveedores	94,772	55,153	96,206
Entregas a rendir cuenta	15,593	40,006	26,183
Reclamaciones a terceros	114	107,540	-
	-----	-----	-----
	2,070,225	1,721,377	1,274,909
Menos: Porción corriente	1,024,882	744,075	424,709
	-----	-----	-----
Porción no corriente (a)	1,045,343	977,302	850,200
	=====	=====	=====

- (a) Incluye un préstamo al Gerente General por S/. 995,302 en el 2014 (S/. 977,302 en el 2013 y S/. 850,200 al 1 de enero de 2013), el cual fue aprobado por los accionistas; genera intereses a partir del año 2014 a una tasa de 5% anual. El interés generado para el 2014 es de S/. 50,041.

9. EXISTENCIAS

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>2013</u>
Productos terminados (a)	312,084	543,789	1,264,248
Subproductos	5,282	7,266	29,141
Productos en proceso (b)	3,578,956	3,364,816	3,792,880
Materias primas	1,627	132,302	131,934
Suministros	1,187,666	1,636,651	1,142,274
Envases y embalajes	328,992	146,868	250,172
Existencias por recibir	104,373	-	10,856
	-----	-----	-----
	5,518,980	5,831,692	6,621,505
	=====	=====	=====

- (a) Corresponde a los diversos tipos de semillas certificadas de arroz, listas para la venta.
- (b) Corresponde a semillas de arroz que se encuentran en el proceso de secado, arroz cascara certificada TC (húmedo) y a la producción en campos menores a 6 meses para su cosecha.
- (c) En opinión de la Gerencia de la Compañía, de acuerdo a la evaluación efectuada con la participación de las áreas operativas, no es necesario registrar una estimación para desvalorización de sus existencias.

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS Y PLANTACIONES

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

DESCRIPCIÓN	SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS A EXISTENCIAS	TRANSFE- RENCIAS ENTRE SUBCUENTAS	VALOR RAZONABLE DE MERCADO - NIC 41	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	ADICIONES	VENTAS	TRANSFE- RENCIAS A EXISTENCIAS	TRANSFE- RENCIAS ENTRE SUBCUENTAS	VALOR RAZONABLE DE MERCADO -NIC 41	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
<b>COSTO DE:</b>												
Plantaciones	1,867,481	81,017	-	-	-	1,948,498	130,424	-	-	-	-	2,078,922
Ganado	1,211,711	13,301	(246,836)	(178,629)	(118,406)	681,141	20,600	(173,150)	-	431,445	364,293	1,324,329
Plantas en desarrollo y ganado	1,736,706	1,269,623	(365,932)	178,629	137,970	2,956,996	1,086,948	(541,892)	-	(431,445)	(7,967)	3,062,640
	4,815,898	1,363,941	(612,768)	-	19,564	5,586,635	1,237,972	(715,042)	-	-	356,326	6,465,891
<b>AMORTIZACIÓN Y DETERIORO ACUMULADO DE:</b>												
Plantaciones	334,389	54,470	-	-	-	388,859	54,470	-	-	-	-	443,329
Ganado	571,830	179,597	(160,884)	-	-	590,543	193,656	(100,444)	-	-	-	683,755
	906,219	234,067	(160,884)	-	-	979,402	248,126	(100,444)	-	-	-	1,127,084
Valor neto	3,909,679					4,607,233						5,338,807

- (a) El rubro de activos biológicos y plantaciones incluye los costos incurridos y la determinación del cálculo de la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 41 Agricultura. La Compañía ha registrado el ganado y las plantas en desarrollo a su valor razonable de mercado. Las plantaciones se mantienen al costo y se amortizan. Las plantaciones en desarrollo se muestran a su valor razonable.

El valor razonable del ganado es el precio del mismo en el mercado correspondiente, menos los costos de transporte y otros costos de llevar el ganado a ese mercado.

La determinación del valor razonable de las utilidades futuras por la venta de ganado es de S/. 1,194,828 y S/. 838,502 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

- (b) La amortización de plantaciones y el deterioro del ganado es calculada utilizando las siguientes tasas anuales:

Plantaciones	3%
Ganado	25%

11. TERRENOS, MAQUINARIAS Y EQUIPOS  
Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

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

	SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013	ADICIONES	RETIROS	TRANSFERENCIAS	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	ADICIONES	RETIROS	TRANSFERENCIAS	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
<b>COSTO DE:</b>									
Terrenos	85,859,587	17,950	-	684,182	86,561,719	1,004,326	-	5,238,215	92,804,260
Edificios y otras construcciones	14,545,924	-	-	2,484,410	17,030,334	-	(309,742)	1,033,184	17,753,776
Maquinarias y equipos	6,790,668	-	-	-	6,790,668	42,500	(2,711,358)	616,012	4,737,822
Unidades de transporte	979,155	10,650	(6,424)	-	983,381	33,239	(388,483)	159,174	787,311
Muebles y enseres	15,406	850	(3,113)	-	13,143	5,889	-	-	19,032
Equipos diversos	1,390,503	76,923	(31,395)	48,660	1,484,691	74,918	-	42,733	1,602,342
Unidades por recibir	432,919	-	-	(48,660)	384,259	569,758	-	(232,330)	721,687
Trabajos en curso	3,170,685	5,245,255	-	(3,168,592)	5,247,348	4,369,991	-	(6,856,988)	2,760,351
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	113,184,847	5,351,628	(40,932)	-	118,495,543	6,100,621	3,409,583	-	121,186,581
	-----	=====	=====	=====	-----	=====	=====	=====	-----
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>									
<b>DE:</b>									
Edificios y otras construcciones	1,174,963	801,751	-	-	1,976,714	906,376	(309,742)	(43,634)	2,529,714
Maquinarias y equipos	3,011,812	627,960	-	-	3,639,772	614,388	(2,711,358)	43,634	1,586,436
Unidades de transporte	441,792	74,083	(4,568)	-	511,307	99,746	(388,483)	-	222,570
Muebles y enseres	5,714	1,194	(3,113)	-	3,795	1,542	-	-	5,337
Equipos diversos	402,717	143,343	(24,488)	-	521,572	138,120	-	-	659,692
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	5,036,998	1,648,331	(32,169)	-	6,653,160	1,760,172	(3,409,583)	-	5,003,749
	-----	=====	=====	=====	-----	=====	=====	=====	-----
Valor neto	108,147,849				118,842,383				116,182,832
	=====				=====				=====



- (a) La depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil económica como sigue:

Edificios y otras construcciones	20 y 33 años
Maquinarias y equipos	5 y 10 años
Unidades de transporte	5 y 10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos diversos	4 y 10 años

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de ventas (Nota 20)	1,269,059	1,165,164
Gastos administrativos (Nota 21)	28,590	64,383
Gastos de ventas (Nota 22)	40,241	24,282
trabajos en curso	422,282	394,502
	-----	-----
	1,760,172	1,648,331
	=====	=====

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Construcción de Campamento - Fundo Plazas Sombimea	1,036,207	-
Habilitación de tierras agrícolas La Cerma	-	3,562,595
Construcción de cerco perimetrico - Fundo Faiqual	-	871,235
Construcción de pase aéreo y canal regador -La Cerma	469,370	227,131
Trocha carrozable - Fundo Faiqual	242,385	220,949
Habilitación de tierras mosquera	193,360	168,594
Ampliación planta de secado	319,486	-
Otros menores	499,543	196,844
	-----	-----
	2,760,351	5,247,348
	=====	=====

Los proyectos al 31 de diciembre de 2014 se estima que serán concluidos durante el año 2015. Los proyectos al 31 de diciembre de 2013 fueron concluidos durante el año 2014.

- (d) En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

## 12. INTANGIBLES

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

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe- rencias</u>	<u>Saldos finales</u>
<b>COSTO DE:</b>				
Marcas	1,069	-	-	1,069
Software	125,557	-	-	125,557
Desarrollo de híbridos y semillas	-	-	470,001	470,001
Proyecto de desarrollo de híbridos y semilla certificadas de arroz (a)	1,699,072	1,004,270	(470,001)	2,233,341
Otros activos	1,807,258	-	-	1,807,258
	-----	-----	-----	-----
	3,632,956	1,004,270	-	4,637,226
	-----	=====	=====	-----
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE:</b>				
Marcas	490	267	-	757
Software	114,685	7,855	-	122,540
Desarrollo de híbridos y semillas	-	62,668	-	62,668
Otros activos	1,807,258	-	-	1,807,258
	-----	-----	-----	-----
	1,922,433	70,790	-	1,993,223
	-----	=====	=====	-----
Valor neto	1,710,523			2,644,003
	=====			=====
<u>Año 2013</u>				
COSTO	1,995,635	1,637,321	-	3,632,956
	-----	=====	=====	-----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	1,912,804	9,629	-	1,922,433
	-----	=====	=====	-----
Valor neto	82,831			1,710,523
	=====			=====

- (a) Corresponde al proyecto de desarrollo de híbridos y semillas certificadas de arroz ubicadas en los Fundos Sime Pitipo en el departamento de Chiclayo, Valle La Conquista en el departamento de San Martín, El Valor en el departamento de Amazonas y Santa Cruz y Corral Viejo en la provincia de Jaén, departamento de Cajamarca, donde se han destinado al cultivo de estos nuevos híbridos y semillas certificadas de arroz.

Dicho proyecto se estima que tendrá una duración de 10 años, los mismos que serán amortizados cuando se hayan convertido en ese tipo de semilla.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende las siguientes deudas:

	CLASE DE OBLIGACIÓN	TASA DE INTERÉS	VENCIMIENTO	MONEDA EXTRANJERA			TOTAL			CORRIENTE			NO CORRIENTE		
				Al 31 de diciembre de	1 de enero		Al 31 de diciembre de	1 de enero		Al 31 de diciembre de	1 de enero		Al 31 de diciembre de	1 de enero	
				2014	2013	2013	2014	2013	2013	2014	2013	2013	2014	2013	2013
				US\$	US\$	US\$	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<u>Sobregiros bancarios</u>															
Banco de Crédito del Perú	Sobregiro	-	-	-	-	-	4,372	15,275	93,029	4,372	15,275	93,029	-	-	-
BBVA Banco Continental	Sobregiro	-	-	-	-	-	3,790	-	4,856	3,790	-	4,856	-	-	-
<u>Préstamos bancarios</u>															
BBVA Banco Continental	Préstamo a una cuota fija	5.23%	Setiembre 2016	280,243	410,694	546,151	799,076	1,147,482	1,393,231	447,663	398,533	244,376	351,413	748,949	1,148,855
Interbank	Préstamo a una cuota fija	5.50%	Abril 2013	-	-	59,556	-	-	151,928	-	-	151,928	-	-	-
Scotiabank del Perú	Préstamo a una cuota fija	5.30%	Junio 2013	-	-	-	-	-	1,200,000	-	-	1,200,000	-	-	-
Banco Santander	Préstamo a una cuota fija	7.00%	Febrero 2014	-	237,004	1,146,781	-	663,718	2,925,438	-	663,718	2,320,650	-	-	604,788
BBVA Banco Continental	Préstamos a una cuota fija	5.40%	Enero 2015	11,351	143,916	594,145	33,839	402,103	1,515,664	33,839	370,387	1,129,554	-	31,716	386,110
BBVA Banco Continental	Préstamos a una cuota fija	5.60%	Mayo 2014	-	310,000	-	-	866,140	-	-	866,140	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	Préstamos a una cuota fija	5.60%	Mayo 2015	400,000	-	-	1,192,400	-	-	1,192,400	-	-	-	-	-
Scotiabank del Perú	Préstamo a una cuota fija	6.82%	Enero 2017	-	-	-	4,432,006	6,349,183	-	2,051,195	1,918,292	-	2,380,811	4,430,891	-
Banco Santander	Préstamo a una cuota fija	6.90%	Marzo 2017	42,418	-	-	149,208	-	-	61,114	-	-	88,094	-	-
TOTAL				734,012	1,101,614	2,346,633	6,614,691	9,443,901	7,284,146	3,794,373	4,232,345	5,144,393	2,820,318	5,211,556	2,139,753
				=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(a) Los préstamos recibidos de los bancos están garantizados con hipotecas de predios.

(b) El cronograma de amortización de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente (expresado en nuevos soles):

Año	Importe
2015	3,794,373
2016	2,608,244
2017	212,074
	-----
	6,614,691
	=====

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

<u>Descripción</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
<u>A terceros</u>			
Facturas	740,952	749,428	477,023
	-----	-----	-----
<u>A relacionadas</u>			
Facturas			
Miromina S.A.	-	-	41,182
Fertimax S.A.	-	8,300	32,340
Comercio & Cía S.A.	106,292	121,585	1,683,140
Certificadora GVR S.A.C.	138,999	51,270	62,403
Molinos & Cía S.A.	38,930	15,339	966,222
Acenera Jaen S.A.C.	1,180	-	53,860
Materiales S.A.C.	94	3,225	162,985
A un accionista	-	147,115	48,9109
	-----	-----	-----
	285,495	346,834	3,051,042
	-----	-----	-----
	1,026,447	1,096,262	3,528,065
	=====	=====	=====

- (a) Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de existencias y servicios de terceros y relacionadas, están denominadas en moneda nacional y extranjera, tienen vencimientos corrientes, no devengan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.
- (b) Las transacciones efectuadas con las empresas relacionadas se muestra a continuación (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comercio & Cía. S.A.	106,293	122,150
Molinos & Cía. S.A.	38,930	15,339
Arenera Jaen S.A.C.	2,180	-
Fertimax S.A.	27,000	8,300
Certificadora GVR S.A.C.	138,999	51,270
A un Accionista	-	147,115
Miromina S.A.	-	134
Materiales S.A.C.	93	3,225
	-----	-----
	313,495	347,533
	=====	=====



- (a) Corresponde a un préstamo recibido de un accionista para capital de trabajo cuyo vencimiento es corriente y no devenga intereses. Este préstamo fue pagado en enero de 2014 y 2015, respectivamente.
- (b) Corresponde a préstamos recibidos de su relacionada para capital de trabajo cuyo vencimiento fue corriente y devengó intereses de 5% anual. Estos préstamos fueron pagados entre enero y diciembre del año 2014. Los intereses registrados en el año fue de S/. 27,963 (S/. 49,540 en el 2013).
- (c) Corresponde a préstamos recibidos de su relacionada para capital de trabajo cuyo vencimiento fue corriente y devengó intereses de 5% anual. Estos préstamos fueron pagados entre enero y diciembre de 2013 y 2014, respectivamente. Los intereses registrados en el año fue de S/. 6,825 (S/. 27,726 en el 2013).

16. TRIBUTOS, REMUNERACIONES Y  
OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Al 1 de</u> <u>enero de</u> <u>2013</u>
Vacaciones devengadas	222,309	235,188	158,283
Otros tributos menores	45,138	67,156	-
Aportes a administradoras de fondos de pensiones	25,685	33,021	16,584
Compensación por tiempo de servicios	21,400	19,462	17,259
Remuneraciones y participaciones de los trabajadores	26,312	1,178	123,575
Gratificaciones de los trabajadores	150	150	16,724
Dietas al directorio	43,200	-	80,000
Otros menores	140,687	110,782	47,602
	----- 524,881 =====	----- 466,937 =====	----- 460,027 =====

17. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

- (a) La Compañía ha determinado un pasivo diferido neto por S/. 11,782,561 (S/. 11,703,118 al 31 de diciembre de 2013) (expresado en nuevos soles):

	Al 31 de diciembre de			
	2014		2013	
<u>Partidas temporales</u>	<u>Importe</u>	<u>Años en que se recuperará el activo o se aplicará el pasivo</u>	<u>Importe</u>	<u>Años en que se recuperará el activo o se aplicará el pasivo</u>
El activo diferido se ha generado por lo siguiente:				
1. Vacaciones devengadas y no pagadas	3,729	1	32,493	1
2. Diferencia de tasas por depreciación de activos fijos	745	7	2,177	8
3. Otros menores	8,537	1	4,335	1
Activo diferido	13,011		39,005	
El pasivo diferido se ha generado por lo siguiente:				
1. Costo neto del mayor valor atribuido de activo fijo	(11,616,348)	18	(11,616,348)	19
2. Efecto en el valor del activo biológico - NIC 41	(179,224)	4	(125,775)	5
Pasivo diferido	(11,795,572)		(11,742,123)	
Pasivo diferido neto al final del ejercicio	(11,782,561)		(11,703,118)	
Menos - saldo al final del ejercicio	(11,703,118)		(11,935,268)	
Efecto neto del año	(79,443)		232,150	

- (b) Los ingresos y gastos del impuesto a la renta mostrados en el estado de resultados integrales se compone como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta		
Tributario (Nota 27 (b))	(33,382)	-
Diferido	(79,443)	232,150
	-----	-----
	(112,825)	232,150
	=====	=====

- (c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa legal para el año 2014 (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	%
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	1,076,526	100.00
	-----	-----
Tasa teórica del impuesto a la renta	161,479	15.00
Gastos no deducibles	24,687	2.29
Otras partidas	(73,341)	(6.81)
	-----	-----
	112,825	10.48
	=====	=====

## 18. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 37,841,090 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 había 4 accionistas nacionales.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 20.01 al 30.00	4	100.00
	----	-----
	4	100.00
	==	=====

- (b) Prima de capital - Corresponde a un mayor pago del valor nominal de las acciones efectuado por un nuevo accionista.



- (c) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible 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.
- (d) 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% (ver Nota 27 (d)) sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable vía retención en la fuente al 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.
- (e) Valor razonable de activos biológicos - NIC 41 - Corresponde a las utilidades estimadas proyectadas en función a los ingresos y costos basados en la vida útil y en la producción estimada del ganado.

Este saldo no es susceptible de ser capitalizado ni distribuido como dividendos, por tratarse de utilidades estimadas que aun no han sido realizadas.

#### 19. VENTAS NETAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
A terceros	15,467,584	12,037,022
A relacionadas (Nota 7 (c))	982,644	809,095
	-----	-----
	16,450,228	12,846,117
	=====	=====

20. COSTO DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial de productos terminados y subproductos	551,055	1,293,389
Saldo inicial de productos en proceso	3,364,816	3,792,880
Saldo inicial de materias primas	132,302	131,934
Saldo inicial de suministros, envases y embalajes	1,783,519	1,392,446
Saldo inicial de activos biológicos	5,586,635	4,815,898
	-----	-----
	11,418,327	11,426,547
	-----	-----
Más:		
Compra de materias primas, suministros y envases y embalajes	6,740,485	5,199,541
Cargas de personal	3,093,097	2,185,620
Depreciación (Nota 11 (b))	1,269,059	1,165,164
Amortización y deterioro de activos biológicos y plantaciones (Nota 10)	248,126	234,067
Gastos indirectos	1,107,457	831,802
	-----	-----
	12,458,224	9,616,194
	-----	-----
Menos:		
Saldo final de productos terminados y subproductos	(317,366)	(551,055)
Saldo final de productos en proceso	(3,578,956)	(3,364,816)
Saldo final de materias primas	(1,627)	(132,302)
Saldo final de suministros, envases y embalajes	(1,516,658)	(1,783,519)
Saldo final de activos biológicos	(6,465,891)	(5,586,635)
	-----	-----
	(11,880,498)	(11,418,327)
	-----	-----
	11,996,053	9,624,414
	=====	=====

## 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	714,338	570,259
Servicios prestados por terceros (a)	256,740	252,934
Tributos	42,196	105,459
Cargas diversas de gestión	147,649	146,259
Amortización de intangibles (Nota 12)	70,790	9,629
Depreciación (Nota 11 (b))	28,590	64,383
	-----	-----
	1,260,303	1,148,923
	=====	=====

(a) Corresponde principalmente a asesoría legal y tributaria, así como viáticos y gastos de viaje.

## 22. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	588,509	363,790
Servicios prestados por terceros (a)	669,477	675,618
Tributos	7,238	22
Cargas diversas de gestión	204,200	107,523
Depreciación (Nota 11 (b))	40,241	24,282
Estimación de cobranza dudosa	51,893	-
	-----	-----
	1,561,558	1,171,235
	=====	=====

(a) Corresponde principalmente a gastos de transporte, asesorías legales y publicidad.

## 23. OTROS INGRESOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos:</u>		
Alquiler de maquinarias y equipos	18,405	44,284
Otros ingresos	-	16,961
	-----	-----
	18,405	61,245
	=====	=====

## 24. 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 8% 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 esta incluya la deducción de las participaciones de los trabajadores en las utilidades.

El monto atribuido en el año 2014 asciende a S/. 25,980 y se muestra incluido en la cuenta cargas de personal en los rubros costo de ventas, gastos de administración y gastos de ventas en el estado de resultados integrales. En el 2013 no se calculó porque tuvo pérdida tributaria.

## 25. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Los segmentos son determinados por la manera como la Gerencia organiza la Compañía para tomar decisiones y evaluar el desempeño del negocio.

Al respecto, la Gerencia considera que la Compañía opera en dos segmentos, los cuales se mencionan a continuación (expresado en nuevos soles):

### Año 2014

<u>Segmentos</u>	<u>Ventas Netas</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Utilidad bruta</u>	<u>(Gastos) ingresos operativos</u>	<u>Utilidad antes de impuesto a la renta</u>
Plantas	15,740,895	(11,119,481)	4,621,414	(3,740,530)	880,884
Ganado	709,333	(876,572)	(167,239)	362,881	195,642
	-----	-----	-----	-----	-----
	16,450,228	(11,996,053)	4,454,175	(3,377,649)	1,076,526
	=====	=====	=====	=====	=====

### Año 2013

<u>Segmentos</u>	<u>Ventas netas</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Utilidad bruta</u>	<u>(Gastos) ingresos operativos</u>	<u>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta</u>
Plantas	12,084,529	(8,873,781)	3,210,748	(2,917,552)	293,196
Ganado	761,588	(750,633)	10,955	(59,541)	(48,586)
	-----	-----	-----	-----	-----
	12,846,117	(9,624,414)	3,221,703	(2,977,093)	244,610
	=====	=====	=====	=====	=====

## 26. CONTINGENCIAS

La Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) emitió la Resolución de Intendencia N° 0750140001089 como resultado de la revisión de la declaración jurada anual del impuesto a la renta del año 2002 de la Compañía, señalando que hay un monto por pagar de aproximadamente S/. 630,000.

La Compañía ha interpuesto un Recurso de Apelación ante el Tribunal Fiscal contra la referida Resolución. El presente recurso se encuentra asignado a la Sala 2 del Tribunal Fiscal con expediente N° 040-2011 y aún no ha sido resuelto, dado que no tiene indicadores de resolución urgente.

La Gerencia y sus asesores legales estiman obtener resultados favorables como consecuencia del referido Recurso de Apelación.

## 27. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta del 2010, 2012, 2013 y 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. La declaración jurada del 2011 ha sido revisada por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria, no encontrándose observaciones de importancia. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieren surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.
- (b) El impuesto a la renta tributario del ejercicio 2014 de S/. 33,382 (la pérdida tributaria del ejercicio 2013 de S/. 290,627) ha sido determinado como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,076,526	244,610
Menos - Ajustes por implementación de NIIF	-	(196,275)
Más - Participación de los trabajadores	25,980	-
	-----	-----
	1,102,506	48,335
	-----	-----
A) Partidas conciliatorias permanentes		
<u>Adiciones:</u>		
1. Intereses presuntos sobre préstamos	6,945	54,054
2. Gastos de ejercicios anteriores	22,405	-
3. Gastos excepcionales	36,224	-
4. Estimación de cobranza dudosa	34,829	-
5. Impuesto temporal a los activos netos de ejercicios prescritos	-	104,555
6. Gastos de representación	-	25,867
7. Otros menores	64,176	36,726
	-----	-----
	164,579	221,202
	-----	-----

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
B) Partidas conciliatorias temporales		
<u>Adiciones:</u>		
1. Vacaciones devengadas en el año y/o pendientes de pago	137,048	140,831
2. Diferencia de tasa de depreciación financiera y tributaria	1,721	20,407
3. Depreciación de activos fijos revaluados	412,892	132,355
4. Otros menores	44,546	26,599
	-----	-----
	596,207	320,192
	-----	-----
<u>Deducción:</u>		
1. Vacaciones devengadas en y/o anteriores y pagadas en el año	(112,189)	(87,877)
2. Intereses de activos calificados	(831,266)	(738,505)
3. Efecto en el valor razonable de activos biológicos - NIC 41	(356,326)	(19,564)
4. Otros menores	(43,920)	(34,410)
	-----	-----
	(1,343,701)	(880,356)
	-----	-----
Renta imponible / pérdida tributaria	519,591	(290,627)
Pérdida tributaria de años anteriores	(271,062)	-
Utilidad antes de participación de los trabajadores	248,529	-
<u>Menos</u>		
Participación de los trabajadores (8%)	(25,980)	-
	-----	-----
Base imponible del impuesto a la renta	222,549	-
	-----	-----
Impuesto a la renta (15%) (Nota 17 (b) / Pérdida tributaria	33,382	(290,627)
	=====	=====

Por la pérdida tributaria arrastrable generada en el año 2013, la Compañía optó por el método que permite imputar su pérdida tributaria arrastrable contra las rentas netas que obtenga en los cuatro (4) ejercicios inmediatos posteriores al de su generación, el cual ha sido aplicado en su integridad el año 2014.

- (c) Con fecha 11 de setiembre de 2002 se publicó el D.S. N° 049-2002-AG mediante el cual se reglamenta la aplicación de la Ley N° 27360, ley que aprueba las Normas del Sector Agrario y 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 con el sistema de porcentaje de los ingresos netos mensuales, se efectuarán con la tasa del 1% en lugar del 2%.
  - ii. Se podrá depreciar a razón del 20% anual, los bienes que se adquieren o construyan, para infraestructura hidráulica u obras de riego que se realicen durante la vigencia de la presente Ley.
  - iii. 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.
  - iv. Para la fiscalización correspondiente, la SUNAT podrá solicitar al Ministerio de Agricultura la calificación técnica respectiva, referida a las actividades que desarrollan los beneficiarios.
  - v. 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 superen en conjunto el veinte por ciento (20%) del total de sus ingresos netos anuales proyectados.
  - vi. Se crea el seguro de salud para los trabajadores de la actividad agraria en sustitución del régimen de prestaciones de salud. El aporte mensual por el empleador será de 4 por ciento de la remuneración mínima vital por cada trabajador dependiente.
  - vii. Asimismo, 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 acoge al beneficio.

Al respecto la empresa en su condición de persona jurídica que desarrolla principalmente actividades de cultivo, se acogió a los beneficios de la Ley de Promoción del Sector Agrario con fecha 14 de enero de 2014 mediante la presentación del formulario 4888 ante la SUNAT.

- (d) Impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa al 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% a 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.

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.

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) A partir del mes de agosto 2012, a efectos que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada (en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos). Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.
- (f) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.



Para la determinación del Impuesto a la Renta, 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.

- (g) 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 se redujo a 0.005%.

- (h) 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 Impuesto a la Renta. 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 2014 y 2013, 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.

28. 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 de la Compañía en la fecha que su vigencia se haga efectiva.

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no serían importantes.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012. Las ocho modificaciones estaban relacionadas con seis Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios
NIIF 8	Segmentos de operación	Agregación de segmentos de operación Conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que se deba informar con los activos en la entidad
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. Las cuatro modificaciones estaban relacionadas con cuatro Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Significado de "NIIF vigentes"
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Excepciones al alcance para negocios conjuntos.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 13	Medición del valor razonable	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)
NIC 40	Propiedades de inversión	Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario

- 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

## 29. 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 30 de marzo de 2015.

\*\*\*