

Hortifrut-Tal S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014
junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better
working world



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

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

Hortifrut-Tal S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Hortifrut-Tal S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Hortifrut-Tal S.A.C. (en adelante la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el periodo comprendido entre el 19 de marzo de 2014 (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2014, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas 1 a la 23).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Hortifrut-Tal S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el periodo comprendido entre el 19 de marzo de 2014 (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2014, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú,
15 de abril de 2015

Refrendado por:

*Paredes, Zaldívar, Burga
& Asociados*


Fernando Muñoz Pazos
C.P.C.C. Matrícula No. 22755

Hortifrut-Tal S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014

	Nota	2014 S/.(000)		Nota	2014 S/.(000)
Activo			Pasivo		
Activo corriente			Pasivo corriente		
Efectivo	3	225	Cuentas por pagar comerciales	9	8,925
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14(b)	2,496	Cuentas por pagar a partes relacionadas	14(b)	11,555
Otras cuentas por cobrar	4	1,460	Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	10	547
Inventarios	5	6,013	Ingresos diferidos	11	302
Activos biológicos	7	5,006	Total pasivo corriente		<u>21,329</u>
Impuestos y gastos pagados por anticipado	6	5,274	Pasivo no corriente		
Total activo corriente		<u>20,474</u>	Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido	12	16,754
Activo no corriente			Total pasivo no corriente		<u>16,754</u>
Activos biológicos	7	35,338	Total pasivo		<u>38,083</u>
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	8	69,457	Patrimonio	13	
Total activo no corriente		<u>104,795</u>	Capital social		28,512
Total activo		<u>125,269</u>	Capital adicional		9,565
			Excedente de revaluación		25,114
			Reserva legal		2,399
			Resultados acumulados		21,596
			Total patrimonio		<u>87,186</u>
			Total pasivo y patrimonio		<u>125,269</u>

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

Hortifrut-Tal S.A.C.

Estado de resultados integrales

Por el periodo comprendido entre el 19 de marzo de 2014 (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2014

	Nota	2014 S/.(000)
Ventas	16	3,857
Costo de ventas	17	(2,034)
Utilidad bruta		<u>1,823</u>
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	7(c)	<u>26,908</u>
Utilidad después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		28,731
Ingresos (gastos) operativos:		
Gastos de venta	18	(417)
Gastos de administración	19	(205)
Otros gastos operativos		(26)
Utilidad operativa		<u>28,083</u>
Ingresos financieros		1
Gastos financieros		(13)
Diferencia en cambio, neta	22.1(ii)	(450)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		<u>27,621</u>
Impuesto a las ganancias	12(b)	<u>(3,626)</u>
Utilidad neta		23,995
Otros resultados integrales:		-
Excedente de revaluación		33,938
Impuesto a las ganancias diferido	12(a)	(8,824)
Otros resultados integrales	13(c)	<u>25,114</u>
Resultados integrales del año		<u>49,109</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Hortifrut-Tal S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el periodo comprendido entre el 19 de marzo de 2014 (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2014

	Capital Social S/.(000)	Capital adicional S/.(000)	Excedente de revaluación S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total
Aporte inicial al 19 de marzo de 2014, nota 1(a)	100	-	-	-	-	100
Utilidad neta	-	-	-	-	23,995	23,995
Otros resultados integrales	-	-	25,114	-	-	25,114
Resultados integrales del año	-	-	25,114	-	23,995	49,209
Reorganización simple, nota 1(d)	14,256	-	-	-	-	14,256
Aporte de capital, nota 13(a)	14,156	-	-	-	-	14,156
Prima de emisión de acciones, nota 13(a)	-	9,565	-	-	-	9,565
Transferencia a reserva legal, nota 13(b)	-	-	-	2,399	(2,399)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	28,512	9,565	25,114	2,399	21,596	87,186

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Hortifrut-Tal S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

Por el periodo comprendido entre el 19 de marzo de 2014 (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2014

	2014 S/.(000)
Actividades de operación	
Utilidad del año	23,995
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:	
Depreciación	152
Impuesto a las ganancias diferido	3,524
Cambio en el valor razonable del activo biológico	(26,908)
Aumento en activos:	
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(2,257)
Otras cuentas por cobrar	(1,254)
Inventarios	(5,915)
Impuestos y gastos pagados por anticipados	(5,275)
Aumentos (disminución) en pasivos:	
Cuentas por pagar comerciales	7,829
Otras cuentas por pagar	(9,719)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(15,828)</u>
Actividades de inversión	
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(12,591)
Inversión en activo biológico	(9,971)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(22,562)</u>
Actividades de financiamiento	
Préstamos de relacionadas	24,527
Aporte inicial de capital	100
Efectivo proveniente de reorganización simple, nota 1(d)	3,590
Aporte de capital social y adicional, nota 13(a)	10,398
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>38,615</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>225</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>225</u>
Transacciones que no generan flujo de efectivo	
Proceso de reorganización societaria (Escisión), nota 1(d)	10,666
Capitalización de deuda con Hortifrut Inversiones Internacionales S.A., nota 13(a)	13,323

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Hortifrut-Tal S.A.C.

Notas a los estados financieros

Por el periodo comprendido entre el 19 de marzo de 2014 (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2014

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

Hortifrut-Tal S.A.C. (en adelante "la Compañía") fue constituida en Trujillo el 19 de marzo de 2014. Es una subsidiaria de Hortifrut Inversiones Internacionales S.A. (en adelante "la Principal") la cual posee el 50.00 por ciento de participación en el capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2014. Su domicilio legal está ubicado en Carretera Industrial a Laredo Km 1.5 El Palmo, Trujillo, Perú.

(b) Actividad económica -

La actividad principal de la Compañía es el cultivo y comercialización de Arándanos, durante el año 2014, todas sus ventas fueron a la Principal. Los terrenos agrícolas de la Compañía se encuentran ubicados en el valle de Chao, departamento de La Libertad.

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas dentro del segundo semestre del 2015. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

(d) Proceso de reorganización societaria -

En sesión de accionistas de fecha 31 de marzo de 2014, se aprobó realizar la transferencia de un bloque patrimonial a favor de la Compañía otorgado por sus accionistas Tal S.A. y El Rocío S.A. La fecha efectiva de la transferencia fue el 1 de abril de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presentan los activos y pasivos transferidos en dicha reorganización a los valores en libros al 1 de abril de 2014:

Rubro	Transferencia Tal S.A. S/.(000)	Transferencia El Rocio S.A. S/.(000)	Transferencia Total S/.(000)
Activo -			
Efectivo	-	3,590	3,590
Otras cuentas por cobrar, neto	-	38	38
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	239	239
Inventarios	-	168	168
Activos biológicos	-	3,465	3,465
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	3,279	19,899	23,178
Total activo	<u>3,279</u>	<u>27,399</u>	<u>30,678</u>
Pasivo -			
Cuentas por pagar comerciales	-	1,096	1,096
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	351	351
Otras cuentas por pagar	-	10,569	10,569
Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido	982	3,424	4,406
Total pasivo	<u>982</u>	<u>15,440</u>	<u>16,422</u>
Bloque patrimonial escindido	<u>2,297</u>	<u>11,959</u>	<u>14,256</u>

2. Bases de preparación y presentación, principios y práctica contables

A continuación se presentan los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

2.1. Bases para la preparación -

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

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los activos biológicos, los cuales han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIFs y NICs revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía. Dichas nuevas NIIFs y NICs revisadas se describen a continuación:

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- "Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)
Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.
- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (modificación)
Estas modificaciones aclaran ciertos asuntos no previstos por la NIIF 13 en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36; asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo.
- NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición - Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)
Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- CINIIF 21 Gravámenes
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en el 2012 y 2013)
Las modificaciones anuales a NIIF 1 y NIIF 13.

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

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

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

2.2.1 Efectivo -

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

2.2.2 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad 39 (NIC 39) son clasificados como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha de negociación, es decir, en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, que se encuentren clasificados como "Préstamos y cuentas por cobrar".

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene únicamente activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar.

Notas a los estados financieros (continuación)

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier provisión por deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la TIE se reconoce en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como una provisión.

Baja en cuenta -

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y
- (iii) Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se han ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometida con el activo. En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría estar obligada a pagar.

Notas a los estados financieros (continuación)

Deterioro de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses.

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento inicial y medición -

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas e impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene únicamente pasivos financieros en las categorías de pasivos financieros al costo amortizado.

Deudas y préstamos que devengan intereses -

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como gasto financiero en el estado de resultados integrales.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina sobre la base de los precios cotizados en el mercado, o de los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

Al 31 de diciembre de 2014, no ha habido cambios en las técnicas de valuación para los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.3 Transacciones en moneda extranjera -

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

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado de situación financiera, las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en los rubros "Diferencia en cambio, neta", en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios se registran en la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

2.2.4 Inventarios -

Los inventarios están valuados al costo promedio o valor neto de realización, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales, se contabilizan de la siguiente manera:

- El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo del material, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio.
- Los envases, embalajes y suministros diversos son valuados al costo o a su valor de reposición, el que resulte menor, sobre la base del método de costo promedio.
- El costo de la materia prima y mercaderías comprende el precio de compra, aranceles de importación, impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento y otros costos atribuibles a su adquisición.

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

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

2.2.5 Activo biológico -

La Compañía sigue la Norma Internacional de Contabilidad 41 Agricultura (NIC 41), que establece que las plantaciones agrícolas se registran a su valor estimado de mercado, el cual es determinado por la Compañía en base a los flujos de caja esperados y costos erogados de sus cultivos agrícolas. Asimismo, los costos relacionados al desarrollo y mantenimiento de sus cultivos agrícolas se reconocen en los resultados del ejercicio con los cuales se relacionan; e incluyen los gastos asociados a la adquisición de las cosechas agrícolas y gastos generales fijos; la Compañía reconoce en sus resultados los ingresos (gastos) por el cambio en el valor razonable, los que corresponden a la variación del valor razonable de mercado de los cultivos agrícolas realizados a la fecha del estado de situación financiera. De acuerdo con la NIC 41, cualquier cambio futuro que resulte de la producción, cosecha, precios u otros factores se reconocerán en los resultados del ejercicio, de tal manera que las utilidades o pérdidas operativas incluirán un ajuste por el cambio en el valor razonable de los cultivos agrícolas en el año.

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

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró los cultivos de arándano al valor razonable, nota 7.

2.2.6 Inmuebles, maquinaria y equipo -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

	Años
Edificios y otras construcciones	Entre 4 y 20
Maquinaria y equipo	Entre 1 y 10
Muebles y enseres	5
Unidades de transporte	Entre 3 y 5
Equipo diversos	Entre 3 y 5

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Cuando no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

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

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.2.8 Provisiones -

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

2.2.9 Contingencias -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.10 Reconocimiento de ingresos -

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

- Las ventas son reconocidas cuando se ha entregado el bien y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes, en el caso de las exportaciones según el INCOTERM pactado para cada transacción específica.
- Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, de forma tal que refleje el rendimiento efectivo del activo.

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

2.2.11 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

2.2.12 Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

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

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

Impuesto a las ganancias diferido -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Participación de los trabajadores -

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

Impuesto general a las ventas -

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

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

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

2.2.13 Medición del valor razonable -

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en nota 23.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

2.2.14 Hechos posteriores -

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

2.3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

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

- (i) Cálculo del activo biológico - nota 2.2.5.
- (ii) Estimación de la vida útil, componetización y valores residuales de inmuebles, maquinaria y equipo- nota 2.2.6.
- (iii) Estimación de deterioro de los activos de larga duración (no financieros) - nota 2.2.7.
- (iv) Contingencias - nota 2.2.9.
- (v) Impuestos corrientes y diferidos - nota 2.2.12

Notas a los estados financieros (continuación)

2.4. Nuevos pronunciamientos contables -

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

- NIIF 9, Instrumentos financieros
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9, Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y para la contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y se permite su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 9 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.
- Ciclo de mejoras anuales 2010-2012
Estas mejoras tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto material en la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 2 “Pagos basados en Acciones” (aclara varios asuntos relacionados con condiciones de desempeño y devengo de beneficios), NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” (clasificación de pasivos surgidos en combinaciones de negocios y medición posterior al valor razonable), NIIF 8 “Segmentos Operativos” (requiere mayor revelación sobre criterios de agregación de segmentos), y NIC 24 “Revelaciones de Partes Relacionadas” (requiere mayores revelaciones y aclara que una entidad que provee servicios gerenciales es una entidad relacionada).
- Ciclo de mejoras anuales 2011-2013
Estas mejoras tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto material en la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 3 “Combinación de Negocios” (establece que los acuerdos conjuntos están fuera del alcance), y NIC 40 “Propiedades de Inversión” (los servicios complementarios van a diferenciar entre una propiedad de inversión y una propiedad ocupada por su dueño).
- Modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los empleados
La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar la contribución a los períodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del

Notas a los estados financieros (continuación)

1 de julio de 2014. No se espera que esta modificación sea relevante a la Compañía, ya que no tiene planes de beneficios definidos con aportes de los empleados o de terceros.

- **NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con los clientes**
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Según NIIF 15, los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, y se permite su adopción anticipada. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

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

Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada. No se espera que estas enmiendas tengan un impacto para la Compañía, dado que no han utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

- **Modificación de la NIC 27, Método de Participación Patrimonial en los Estados Financieros Separados.** Las modificaciones permitirán que las entidades usen el método de participación patrimonial para registrar las inversiones en subsidiarias, acuerdos conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya vienen aplicando las NIIF y eligen cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar el cambio de manera retroactivo. Las modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2016.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIF 11, Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (mayo 2014)
Esta modificación a la NIF 11 requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIF 3 Combinaciones de negocios, aplique, en la medida de su participación, todos los principios de contabilización de las combinaciones de negocios de la NIF 3 y otras NIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIF y revele la información requerida por la NIF 3 y otras NIF para combinaciones de negocios en estos casos. La modificación aplica tanto a la adquisición de la participación inicial como a la de las participaciones adicionales en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio. Esta modificación se aplica de manera prospectiva y tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.
- NIC 16 y 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura - Plantas productoras (junio 2014)
Esta modificación aclara que se deben aplicar los principios contenidos en la NIC 16 Propiedades, planta y equipo a los elementos utilizados para desarrollar o mantener (i) activos biológicos; y (ii) derechos mineros y reservas minerales tales como el petróleo, gas natural y recursos no renovables similares. Consecuentemente, se modificó el alcance de la NIC 16 para incluir en dicha norma a las plantas productoras relacionadas con la actividad agrícola. Los productos agrícolas que crecen o se desarrollan en una planta productora se mantienen dentro del alcance de la NIC 41 Agricultura.

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

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

Esta modificación tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1º de enero de 2016. La modificación puede aplicarse de manera retroactiva. Alternativamente, se puede optar por medir la planta productora a su valor razonable al inicio del periodo más antiguo presentado. Cualquier diferencia que surja entre dicho valor razonable utilizado como costo atribuido a esa fecha y el importe en libros registrado previamente, se reconocerá en resultados acumulados. Se permite su aplicación anticipada.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Efectivo

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

	2014 S/.(000)
Cuentas corrientes (b)	220
Caja y fondos fijos	5
	<hr/>
	225
	<hr/>

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

4. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)
Anticipos a proveedores (b)	1,454
Otros	6
	<hr/>
	1,460
	<hr/>

(b) Corresponde principalmente a anticipos a proveedores otorgados por la Compañía para la compra de envases y embalajes. Estos anticipos han sido íntegramente recuperados durante los primeros meses del año siguiente.

(c) En opinión de la Gerencia, no hay necesidad de registrar una provisión para cuentas de cobranza dudosa sobre los saldos al 31 de diciembre de 2014.

5. Inventarios

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

	2014 S/.(000)
Envases, embalajes y suministros (b)	5,566
Productos terminados (c)	447
	<hr/>
	6,013
	<hr/>

(b) Corresponde al costo de productos químicos, fertilizantes, abonos y semillas a ser utilizados en las labores agrícolas; además de cajas, etiquetas y otros materiales para el embalaje de los productos terminados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Corresponde principalmente a arándano empaquetado, el cual será vendido a su relacionada Hortifrut Chile S.A. durante los primeros días del año siguiente.

(d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario constituir una estimación para deterioro de inventarios al 31 de diciembre de 2014.

6. Impuestos y gastos pagados por anticipado

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

	2014 S/.(000)
Saldo a favor IGV (b)	5,105
Drawback (c)	167
Otros	<u>2</u>
	<u>5,274</u>

(b) Corresponde al crédito fiscal del presente ejercicio, compensable contra ejercicios futuros. En opinión de la Gerencia, estos créditos serán recuperados en el corto plazo con el normal desenvolvimiento de las operaciones de la Compañía.

(c) En opinión de la Gerencia, este saldo será solicitado durante el primer semestre del 2015 y será recuperado en ese mismo período.

7. Activos biológicos

(a) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene plantaciones de arándano a un valor aproximado de S/.40,344,000, las cuales se encuentran en 295.84 hectáreas de terreno agrícola.

(b) La Compañía valoriza las plantaciones de arándano utilizando los flujos netos de efectivo esperados y los costos relacionados con estas actividades. La aplicación de esta práctica contable cumple con la NIC 41 Agricultura. Para ello, la Gerencia preparó las proyecciones de ingresos y gastos operativos de acuerdo a la producción estimada para la actividad agrícola y por cada tipo de cultivo.

(c) El movimiento del activo biológico al 31 de diciembre de 2014 se muestra a continuación:

	2014 S/.(000)
Saldo inicial al 19 de marzo de 2014 (fecha de constitución)	-
Escisión, nota 1(d)	3,465
Compras y mantenimiento de campos de cultivo	9,971
Cambios en el valor razonable	<u>26,908</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>40,344</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Las principales consideraciones utilizadas por la Gerencia para el cálculo de los valores razonables de los activos biológicos para el año 2014, son los siguientes:

- La planta de arándano tiene un promedio de vida productiva de 10 años.
- Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía contaba con 67 hectáreas en producción y fase de maduración biológica.
- El rendimiento promedio es de 4 toneladas de fruto fresco por hectárea cosechada en 2014.
- El valor de mercado de la tonelada de arándano ha sido determinado en base al promedio del precio promedio del año que la Compañía factura a sus clientes multiplicado por un factor de ajuste de costos estimados de empaque, el mismo que fue obtenido como resultado de un análisis de precios y expectativas de crecimiento del mercado.

La tasa de descuento utilizada, al 31 de diciembre de 2014 es de 11.61 por ciento.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, tanto las proyecciones de los ingresos y egresos determinados de acuerdo con la producción estimada de cada una de sus plantaciones y la tasa de descuento utilizada en los flujos de caja proyectados, reflejan razonablemente las expectativas de las operaciones de la Compañía y del sector económico-industrial en el cual se desenvuelve; por lo que el activo biológico representa de manera suficiente y no excesiva, el valor de mercado de las plantaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipos S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Obras en curso S/.(000)	Total 2014 S/.(000)
Costo								
Al 19 de marzo de 2014 (fecha de constitución)	-	-	-	-	-	-	-	-
Escisión, nota 1(d)	18,661	2,144	408	53	-	-	1,912	23,178
Adiciones (b)	1,251	395	411	7	11	8	10,508	12,591
Revaluación (c)	33,938	-	-	-	-	-	-	33,938
Transferencia	23	2,018	327	-	25	-	(2,393)	-
Al 31 de diciembre	53,873	4,557	1,146	60	36	8	10,027	69,707
Depreciación								
Al 19 de marzo de 2014 (fecha de constitución)	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones	-	207	33	9	1	-	-	250
Al 31 de diciembre	-	207	33	9	1	-	-	250
Valor neto	53,873	4,350	1,113	51	35	8	10,027	69,457

(b) Corresponde principalmente a la construcción en proceso de sistemas de riego para la siembra de arándanos, que permitirán una ampliación de 225 hectáreas adicionales de este producto.

(c) La Compañía decidió revaluar sus terrenos sobre la base de una tasación efectuada por peritos técnicos independientes al 21 de octubre de 2014, por el importe aproximado S/.33,938,000. El valor revaluado fue determinado con base a su ubicación geográfica.

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

(e) La depreciación del año 2014 ha sido distribuida como sigue:

	2014 S/.(000)
Costo de ventas	151
Inventarios	98
Gastos de administración, nota 19	1
	<u>250</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)
Facturas por pagar (b)	7,576
Letras por pagar (b)	748
Honorarios por pagar	601
	<hr/>
	8,925

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

10. Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)
Provisión por gastos de embarque (b)	174
Remuneraciones y participaciones por pagar	136
Vacaciones por pagar	83
Impuesto a las ganancias por pagar, neto	81
Tributos	45
Otros	28
	<hr/>
	547

(b) Corresponde a las provisiones de gastos de embarque realizadas por la Compañía, debido a que al 31 de diciembre de 2014, no se contaba con la documentación correspondiente.

11. Ingresos diferidos

Corresponde a las ventas de arándano facturadas que se encuentran pendiente de embarque, las cuales fueron enviadas a su destino en el mes de enero de 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido

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

	19 de marzo de 2014 S/.(000)	Reorganización Simple, nota 1(d) S/.(000)	(Cargo)/Abono al estado de resultados integrales S/.(000)	(Cargo)/Abono al estado de otros resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido					
Provisión por ajuste de precios	-	-	131	-	131
Provisión para vacaciones	-	-	12	-	12
Diferencia en tasas de depreciación de activo fijo	-	-	4	-	4
Otros	-	-	3	-	3
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>150</u>	<u>-</u>	<u>150</u>
Pasivo diferido					
Valor razonable de activo biológico	-	-	(4,124)	-	(4,124)
Diferencia en base tributaria de activo fijo	-	(4,406)	588	-	(3,818)
Revaluación de terrenos	-	-	-	(8,824)	(8,824)
Provisión por ventas no embarcadas	-	-	(138)	-	(138)
	<u>-</u>	<u>(4,406)</u>	<u>(3,674)</u>	<u>(8,824)</u>	<u>(16,904)</u>
Total pasivo diferido, neto	<u>-</u>	<u>(4,406)</u>	<u>(3,524)</u>	<u>(8,824)</u>	<u>(16,754)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 S/.(000)
Corriente	102
Diferido	<u>3,524</u>
	<u>3,626</u>

- (c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias para el año 2014:

	2014	
	S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>27,621</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	(4,143)	(15.00)
Impacto tributario de partidas permanentes	(83)	(0.30)
Efecto cambio de tasas de impuesto diferido	<u>600</u>	<u>2.17</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(3,626)</u>	<u>(13.13)</u>

La Compañía se encuentra enmarcada dentro de la Ley de Promoción del Sector Agrario, nota 15, según la cual la tasa del impuesto a las ganancias aplicable asciende a 15 por ciento hasta el 2021. Dado que no existe certeza de que la citada Ley de Promoción del Sector Agrario será ratificada por el Gobierno a su vencimiento, la Compañía considera que a partir del 2022 la tasa del impuesto a las ganancias aplicable se enmarcará dentro de Ley General 30296 que establece que a partir del ejercicio 2019 en adelante la tasa del impuesto a las ganancias ascenderá a 26 por ciento. La Compañía ha calculado el impuesto a las ganancias diferido considerando el momento en el cual se esperan revertir las diferencias temporales, considerando la tasa de 15 por ciento hasta el 2021 y la tasa de 26 por ciento a partir del año 2022.

- (d) El impuesto a las ganancias por pagar se presenta neto de pagos efectuados durante el ejercicio. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de impuesto a las ganancias por pagar asciende aproximadamente a S/.81,000, nota 10(a).

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Patrimonio

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía está representado por 28,512,056 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/.1.00 cada una.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2014, aprobó la escisión de un bloque patrimonial por aproximadamente S/.14,256,000. Como consecuencia de la escisión del bloque patrimonial, el capital social aumentó en dicho importe.

El 4 de julio de 2014 se acordó realizar un aumento de capital, mediante:

- (i) La capitalización de una deuda por pagar a Hortifrut Inversiones Internacionales S.A. ascendente a S/.13,323,000, de los cuales S/.7,951,000 incrementaron el capital social y S/.5,372,000 fueron considerados como prima de emisión.
- (ii) El aporte dinerario de S/.10,398,000, de los cuales S/.6,205,000 incrementaron el capital social y S/.4,193,000 fueron considerados como prima de emisión.

En consecuencia el capital social incrementó en S/.14,156,000 y el capital adicional en S/.9,565,000.

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

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
Hasta 10	1	8.06
De 10 al 49	1	41.94
De 50 al 100	1	50.00
	<u>3</u>	<u>100.00</u>

(b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva se constituye con la transferencia del 10 por ciento de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas en libre disposición la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición. Durante el año 2014, se ha constituido una reserva legal de S/.2,399,000.

(c) Excedente de revaluación -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía reconoció un excedente de revaluación neto de su impuesto a las ganancias diferido de S/.25,114,000. El excedente de revaluación no puede ser distribuido ni capitalizado.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Naturaleza de la relación -

Durante el año 2014, la Compañía ha realizado transacciones con las siguientes empresas relacionadas:

- Hortifrut Chile S.A., corresponde principalmente a cuentas por cobrar y anticipos recibidos por ventas de arándano.
- El Rocío S.A., corresponde principalmente a ventas de materiales diversos.
- Tal S.A., corresponde principalmente a servicios recibidos de maquila y a la compra de materiales para la producción.
- Avo Perú S.A.C., corresponde principalmente a compras de suministros diversos y servicios de alquiler de maquinaria.

(b) A continuación se presenta las cuentas por cobrar y pagar a relacionadas al 31 de diciembre de 2014:

	2014 S/.(000)
Cuentas por cobrar	
Hortifrut Chile S.A. (d)	2,284
El Rocío S.A.	191
Tal S.A.	16
Avo Peru S.A.C.	5
	<hr/> 2,496 <hr/>
Cuentas por pagar	
Hortifrut Chile S.A. (e)	10,211
Tal S.A.	1,316
Avo Peru S.A.C.	28
	<hr/> 11,555 <hr/>

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

	2014 S/.(000)
Ingresos:	3,857
Ventas de arándano (d)	
Gastos:	
Servicio de maquila	478
Alquiler de maquinaria	20
Compra de materiales y suministros	846

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar comerciales originadas por la exportación de arándano a la Principal, están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente (entre 15 y 90 días aproximadamente), no generan intereses y no tienen garantías específicas.
- (e) Corresponde principalmente a anticipos recibidos de la Principal para futuras ventas de arándano, estos anticipos tienen vencimiento corriente y no generan intereses.
- (f) En opinión de la gerencia, la Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación a las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.

15. Situación tributaria

- (a) La Compañía se encuentra enmarcada dentro de la Ley de Promoción del Sector Agrario - Ley 27360, ampliada por la ley 28810 promulgada el 31 de octubre de 2000 y en febrero del 2009. Entre los beneficios tributarios de dicha Ley, destacan los siguientes:
 - Aplicación de una tasa del impuesto a las ganancias de 15 por ciento, con sujeción a la Ley del Impuesto a la Renta vigente y a su respectivo reglamento, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad imponible
 - Recuperación anticipada del impuesto general a las ventas pagado en la etapa pre-operativa, la cual en ningún caso podrá exceder a los cinco años.
 - Exoneración del pago de las tasas administrativas establecidas por el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo.
 - Autorización para depreciar, a razón de 20 por ciento anual, el monto de las inversiones en obras de infraestructura hidráulica y obras de riego que se realicen hasta el año 2010.

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

- (b) Para propósitos de la determinación de impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes relacionadas o que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deben contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información a la Compañía. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La Superintendencia Nacional de Administración Tributaria - SUNAT tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas del año 2014, están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses o sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

- (d) Asimismo, la Compañía en su calidad de exportador tiene derecho a la restitución de derechos arancelarios pagados en la importación de sus suministros agrícolas. Según Decreto Supremo N°018-2009-EF, a partir de enero de 2009 dicha tasa de restitución de los derechos arancelarios asciende al 5 por ciento del valor FOB de las exportaciones hasta un tope de US\$20,000,000.

Durante el ejercicio 2014, la Compañía mantiene un saldo por cobrar por restitución de derechos arancelarios por aproximadamente S/.167,000, el cual se encuentra en proceso de solicitud, nota 6(a).

16. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)
Arándano	3,812
Otros	45
	<hr style="width: 100%;"/>
	3,857
	<hr style="width: 100%;"/>

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)
Escisión, nota 1(d)	168
Consumo de:	
Materiales auxiliares y suministros	6,507
Cargas de personal, nota 20(b)	794
Servicios de terceros	357
Depreciación	249
Otros gastos de fabricación	139
Drawback	(167)
Inventario final de materias primas, nota 5(a)	(5,566)
Inventario final de productos terminados, nota 5(a)	(447)
	<u>2,034</u>

18. Gastos de venta

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

	2014 S/.(000)
Servicios prestados por terceros (b)	360
Cargas de personal, nota 20(b)	21
Otros gastos	36
	<u>417</u>

(b) Corresponde principalmente a los gastos relacionados con la exportación de arándano.

19. Gastos de administración

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

	2014 S/.(000)
Servicio prestado por terceros (b)	161
Cargas diversas de gestión	11
Cargas de personal, nota 20(b)	4
Depreciación, nota 8(e)	1
Otros	28
	<u>205</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Los servicios prestados por terceros incluyen:

	2014 S/.(000)
Gastos y servicios bancarios	53
Movilidad y gastos de viaje	30
Gastos notariales	20
Alquileres	12
Honorarios, comisiones y asesores legales	3
Otros	43
	<hr/> 161

20. Gasto de personal

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

	2014 S/.(000)
Sueldos y salarios	588
Participación de utilidades	34
Vacaciones	64
Régimen de prestación de salud	26
Gratificaciones	13
Otras remuneraciones	94
	<hr/> 819

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

	2014 S/.(000)
Costo de ventas, nota 17	794
Gastos de administración, nota 19	4
Gastos de ventas, nota 18	21
	<hr/> 819

21. Contingencias

La Gerencia de la Compañía, junto con sus asesores legales, estiman que los procesos judiciales que mantiene la Compañía (labores y civiles) no constituyen un riesgo significativo, debido a que es probable que las sentencias sean favorables a la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

22. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

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

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

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

22.1 Riesgo de mercado -

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

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

(i) Riesgo de tasa de interés -

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

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 US\$(000)
Activos	
Efectivo	67
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,804
Otras cuentas por cobrar	339
	<u>2,210</u>
Pasivos	
Cuentas por pagar comerciales	(2,404)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(1,474)
Otras cuentas por pagar	(3)
	<u>(3,881)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(1,671)</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía no ha realizado operaciones con productos derivados. Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una pérdida por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/.450,000, la cual se presenta en rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

(iii) Sensibilidad al tipo de cambio -

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

	Cambio en tipos de cambio	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias 2014 S/.(000)
	%	
Revaluación		
Dólares estadounidenses	5	(251)
Dólares estadounidenses	10	(501)
Devaluación		
Dólares estadounidenses	5	251
Dólares estadounidenses	10	501

Notas a los estados financieros (continuación)

22.2 Riesgo de crédito -

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

Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

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

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

22.3 Riesgo de liquidez -

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

Los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos tienen vencimiento corriente.

22.4 Gestión de capital -

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

Notas a los estados financieros (continuación)

23. Medición del valor razonable

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

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

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

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

