

ICA PACIFIC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
JUNTO 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

ICA PACIFIC S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013
junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de Ica Pacific S.A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Ica Pacific S.A. (una sociedad anónima cerrada), que comprenden el estado situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú, y del control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos y de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y planifique y desarrolle la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están 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 de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con la finalidad de diseñar procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno vigente en la Compañía.

Una auditoría también incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Gerencia y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Fundamento de la Opinión con salvedad

Tal como se indica en la nota 2.3 (e) a los estados financieros, la Compañía presenta los activos biológicos al costo menos amortización acumulada. Dicho tratamiento contable no corresponde al indicado en la NIC 41 – Agricultura, que requiere que dicho activo se presente al valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta. A la fecha, la Compañía se encuentra determinando los efectos de esta situación.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por el asunto explicado en el párrafo anterior, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Ica Pacific S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú.

Lima, Perú
30 de abril de 2015

Refrendado por:



Pedro Contreras
C.P.C. Matrícula No.17804

Contreras y Asociados

Ica Pacific S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 US\$	2013 US\$		Nota	2014 US\$	2013 US\$
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Caja y bancos	4	55,327	65,704	Obligaciones financieras	13	1,676,887	1,846,991
Cuentas por cobrar comerciales		26,824	26,185	Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	12	180,380	147,851
Cuentas por cobrar diversas	5	69,324	41,453	Cuentas por pagar comerciales	11	393,514	456,251
Inventarios	6	210,080	383,151	Préstamos de vinculadas	19	1,856,323	1,455,103
Impuestos y gastos pagados por adelantado	7	568,412	572,776				
Activos biológicos	8	1,881,381	1,965,401				
				Total pasivo corriente		<u>4,107,104</u>	<u>3,906,196</u>
Total activo corriente		<u>2,811,348</u>	<u>3,054,670</u>	Deuda a largo plazo	13	865,431	1,740,174
				Pasivo por impuesto a la renta diferido	14	1,002,497	521,996
Activos biológicos	8	3,008,931	2,598,235				
Inversión en asociada	9	1,590,017	1,482,116	Total pasivo no corriente		<u>1,867,928</u>	<u>2,262,170</u>
Propiedad, planta y equipo, neto	10	10,605,716	7,461,287				
				Total pasivo		<u>5,975,032</u>	<u>6,168,366</u>
Total activo no corriente		<u>15,204,664</u>	<u>11,541,638</u>	Patrimonio neto	15		
				Capital social		4,245,757	3,217,656
				Excedente de revaluación		5,627,081	2,839,373
				Reserva especial		858,656	740,003
				Reserva legal		444,737	363,743
				Resultados acumulados		864,749	1,267,167
				Total patrimonio neto		<u>12,040,980</u>	<u>8,427,942</u>
Total activo		<u><u>18,016,012</u></u>	<u><u>14,596,308</u></u>	Total pasivo y patrimonio neto		<u><u>18,016,012</u></u>	<u><u>14,596,308</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Ica Pacific S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 US\$	2013 US\$
Ventas netas		5,492,058	6,242,247
Costo de ventas	17	(3,792,647)	(4,378,364)
Utilidad bruta		<u>1,699,411</u>	<u>1,863,883</u>
Gastos de administración	18	(489,729)	(449,587)
Otros, neto		(960)	(30,694)
Utilidad operativa		<u>1,208,722</u>	<u>1,383,602</u>
Financieros, neto		(265,721)	(285,937)
Participación en resultados de asociada		(10,752)	92,180
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>932,249</u>	<u>1,189,845</u>
Impuesto a las ganancias	16 (d)	(122,310)	(105,885)
Utilidad neta		<u>809,939</u>	<u>1,083,960</u>
Otros resultados integrales del ejercicio		<u>-</u>	<u>-</u>
Otros resultados integrales del ejercicio		<u><u>809,939</u></u>	<u><u>1,083,960</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Ica Pacific S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social	Excedente de revaluación	Reserva especial	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1° de enero de 2013	1,431,941	2,839,373	740,003	-	2,435,927	7,447,244
Dividendos declarados y pagados, nota 15 (e)	-	-	-	-	(103,262)	(103,262)
Capitalización de resultados, nota 15 (a)	1,785,715	-	-	-	(1,785,715)	-
Transferencia, nota (b)	-	-	-	363,743	(363,743)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	1,083,960	1,083,960
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3,217,656	2,839,373	740,003	363,743	1,267,167	8,427,942
Revaluación de terrenos, nota 15 (c)	-	2,787,708	-	-	-	2,787,708
Incremento por revaluación de asociada, nota 15 (c)	-	-	118,653	-	-	118,653
Dividendos declarados y pagados, nota 15 (e)	-	-	-	-	(103,262)	(103,262)
Capitalización de resultados, nota 15 (a)	1,028,101	-	-	-	(1,028,101)	-
Transferencia, nota (b)	-	-	-	80,994	(80,994)	-
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	809,939	809,939
Saldo al 31 de diciembre de 2014	4,245,757	5,627,081	858,656	444,737	864,749	12,040,980

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Ica Pacific S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014	2013
	US\$	US\$
Actividades de operación		
Cobranzas a clientes	6,480,706	7,988,874
Pagos a proveedores	(2,438,252)	(2,772,854)
Pagos a trabajadores y terceros	(1,512,352)	(1,777,284)
Otros cobros (pagos), neto	(876,706)	(1,373,425)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>1,653,396</u>	<u>2,065,311</u>
Actividades de inversión		
Pagos por compra de mobiliario y equipo	(182,884)	(405,620)
Pagos por compra de activos biológicos	(734,000)	(493,092)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(916,884)</u>	<u>(898,712)</u>
Actividades de financiamiento		
Aumento de deuda a largo plazo	-	1,000,000
Pago de deuda a largo plazo	(1,044,847)	(839,386)
Pago de dividendos	(103,262)	(103,262)
Aumento (disminución) de préstamos de vinculadas	401,220	(1,194,575)
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(746,889)</u>	<u>(1,137,223)</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo	(10,377)	29,376
Saldo del efectivo al inicio del ejercicio	65,704	36,328
Saldo del efectivo al final del ejercicio	<u>55,327</u>	<u>65,704</u>

Estado de flujos de efectivo (continuación)

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014 US\$	2013 US\$
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo proveniente de las actividades de operación		
Utilidad neta	809,939	1,083,960
Ajustes al resultado del ejercicio		
Depreciación	318,045	314,582
Amortización de activos biológicos	323,305	279,441
Impuesto a las ganancias diferido	(11,447)	-
Participación en resultados de asociada	10,752	(92,180)
Otros	65	175,284
Variación neta en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar comerciales	(639)	623,740
Cuentas por cobrar diversas	(27,871)	17,038
Inventarios	173,071	244,426
Impuestos y gastos pagados por anticipado	4,364	(343,532)
Producción en proceso	84,020	-
Cuentas por pagar comerciales	(62,737)	(41,033)
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	32,529	(196,415)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	1,653,396	2,065,311

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación de la Compañía y actividad económica

a) Identificación-

ICA PACIFIC S.A. (en adelante "la Compañía"), es una sociedad anónima peruana constituida el 26 de mayo de 1995.

b) Actividad económica-

La Compañía se dedica a la actividad agraria en general, en especial la producción de espárragos frescos, granada y dátiles.

Los terrenos están ubicados en el departamento de Ica y comprenden un área total de 258.18 hectáreas de las cuales 15.44 hectáreas están destinadas para el cultivo de espárragos, 229.78 hectáreas para el cultivo de granada y 12.96 hectáreas para el cultivo de dátil.

La dirección legal de la Compañía es Calle Paz Soldán 235, oficina 203, San Isidro, Lima, Perú.

c) Aprobación de los estados financieros-

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos fueron aprobados por la Gerencia el 31 de marzo de 2015 y serán presentados para su aprobación a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Gerencia el 31 de marzo de 2014 y aprobados por la Junta General de Accionistas el 24 de noviembre de 2014.

2. Principales principios y prácticas contables

Los principios y prácticas contables más importantes que han sido aplicados en el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros adjuntos son los siguientes:

2.1 Bases para la preparación-

Los estados financieros adjuntos se preparan y presentan de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (PCGA en Perú), los cuales comprenden: las Normas e Interpretaciones emitidas o adoptadas por el IASB, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) adoptadas por el IASB, oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en Perú.

En la preparación y presentación de los estados financieros de 2014, la Compañía ha observado el cumplimiento de las Normas e Interpretaciones antes mencionadas que le son aplicables, de acuerdo con las Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad.

Base de medición –

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad de la Compañía.

2.2 Juicios, estimados y supuestos significativos –

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimados y supuestos contables que afectan los montos de ingresos, gastos, activos y pasivos, las revelaciones relacionadas como así también la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. La incertidumbre sobre las estimaciones y supuestos podría originar resultados que requieran ajustes significativos a los valores en libros de los activos y pasivos afectados. Los estimados y los supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia de la Gerencia y otros factores, incluyendo las expectativas de los eventos futuros que se crean son razonables bajo las circunstancias. La incertidumbre acerca de los supuestos y estimados pueden dar resultados que requieran un ajuste material a los importe en libros de los activos en periodos futuros.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía ha identificado las áreas donde se requiere de juicios, estimados y supuestos significativos. Ver mayor información de cada una de estas áreas y de su impacto en políticas contables a continuación, así como también en las notas de los estados financieros.

Juicios

En la aplicación de las políticas contables, la Gerencia ha realizado los siguientes juicios, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los presentes estados financieros.

i) Moneda funcional y moneda de presentación

La moneda funcional de la Compañía es determinada por la moneda del entorno económico primario en el que esta realiza sus operaciones. Para la determinación de la moneda funcional, la Gerencia utiliza su crédito para evaluar la naturaleza de las operaciones de la Compañía tomando en cuenta ciertos indicadores primarios establecidos en la NIC 21 que incluyen la moneda que influye en los precios de venta y el costo de servicios así como la moneda del país cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinan principalmente sus precios de venta. Adicionalmente, la Gerencia ha utilizado su juicio para determinar la moneda funcional, teniendo en cuenta algunos de los factores secundarios contemplados en la NIC 21 y concluyó que el Dólar Estadounidense es la moneda que representa de manera fiel la sustancia económica de su negocio y transacciones.

ii) Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia y monto potencial de contingencias involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

Estimaciones y supuestos.-

Los principales supuestos y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbre a la fecha de los estados financieros, y que involucran un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y pasivos en ejercicios futuros. La Compañía ha basado sus supuestos y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado y a circunstancias nuevas que puedan surgir más allá del control de la Compañía. Estos cambios se reflejarán en el supuesto cuando ocurran. Los estimados claves se resumen a continuación:

- Estimación de la vida útil de instalaciones y equipos
- Estimación de la vida útil de los activos biológicos
- Revisión de valores en libros activos y cargos por deterioro
- Impuesto a las ganancias

2.3. Resumen de principios y prácticas contables significativas –

A continuación se presentan las políticas contables significativas utilizadas por la Gerencia de la Compañía para la preparación de los estados financieros.

(a) Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación -

La Compañía ha definido al Dólar estadounidense como su moneda funcional y de presentación.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente trasladadas a la moneda funcional (Dólar estadounidense) usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. En la conversión de la moneda extranjera se utilizan los tipos de cambio emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias y 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 fin de año, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior –

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial de otra entidad.

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea apropiado. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable más en el caso de activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

- 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.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados –

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociación y activos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociación si son adquiridos para ser vendidos o para ser recomprados en el corto plazo. Los derivados, incluyendo derivados implícitos separados, son también clasificados como mantenidos para negociación a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos tal como se define en la NIC 39.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se presentan en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios netos en ese valor razonable se presentan como costos financieros (cambios negativos) o ingresos financieros (cambios positivos) en el estado de resultados integrales. La Compañía no posee estos activos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar –

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, dichos activos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de intereses efectivo, menos cualquier estimación por deterioro. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento –

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos son clasificados como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. La Compañía no posee estos activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen inversiones en acciones y títulos de deuda. Las inversiones en acciones clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican como mantenidas para negociación ni han sido designadas como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se piensan tener por un periodo indefinido de tiempo y podrían venderse en respuesta a necesidades de liquidez o cambios en las condiciones del mercado. La Compañía no posee activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Baja de activos financieros –

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Los derechos de recibir flujos de efectivo de dicho activo han terminado.
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a una tercera parte de la totalidad de los flujos de efectivo recibidos en virtud de un acuerdo de transferencia; y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente la totalidad de sus riesgos y beneficios del activo o, (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente la totalidad de los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía transfiere sus derecho a recibir flujos de efectivo de un activo o suscribe un acuerdo de transferencia, evalúa si y en qué medida ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control del activo, el activo es reconocido en la medida de que la Compañía continúe involucrado con el activo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo asociado El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

Deterioro de activos financieros –

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o un grupo de activos financieros. Existe un deterioro si uno o más eventos que han ocurrido desde el reconocimiento inicial del activo (“evento de pérdida”) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financieros o en un grupo de activos financieros y puede estimarse de forma fiable. Las evidencias de deterioro podrían incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas, falta de pagos o retrasos en pagos de intereses o principal, probabilidad de entrar en quiebra u otra reorganización financiera y otra información que indique que existe una disminución significativa en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios en condiciones económicas que puedan generar incumplimientos.

Para activos financieros mantenidos al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros que son individualmente significativos o colectivamente para los activos financieros que son individualmente poco significativos.

El monto de cualquier pérdida por deterioro identificada es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados. El valor presente es descontado usando la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de provisión y la pérdida es reconocida en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados (registrados como ingresos en el estado de resultados integrales) continúan devengándose sobre el importe reducido en libros del activo, utilizando la tasa de interés usada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías se han realizado o se han transferido a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido del deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se revierte, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales.

(ii) Pasivos financieros – Reconocimiento y medición inicial –

Los pasivos financieros son clasificados, en el momento de reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras o como derivados designados como instrumentos de cobertura según sea pertinente.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable y, en el caso de cuentas por pagar y obligaciones financieras, neto de los costos directamente atribuibles a la transacción.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas.

Medición posterior-

La medición posterior de pasivos financieros depende de su calificación, tal como se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados-

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo.

Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene ningún pasivo financiero en esta categoría al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Deudas y préstamos que devengan interés-

Después de su reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de intereses efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización que surge de utilizar el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima al momento de la adquisición y los honorarios o costos que sean parte integrantes de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta en el costo financiero en el estado de resultados integrales. La Compañía posee préstamos por pagar a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los cuales devengan un interés anual del 6 por ciento.

Baja de 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 del pasivo existente son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un pasivo. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

Compensación de instrumentos financieros –

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal para compensar los montos reconocidos, y hay una intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar simultáneamente.

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo está conformado por el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera.

El rubro “Efectivo y equivalentes de efectivo” presentado en el estado de flujos de efectivo incluye el efectivo y depósitos a plazo, como se definió en el párrafo anterior, así como las inversiones de alta liquidez.

(c) Inventarios -

Los inventarios, están valuadas al costo de adquisición, cuyo monto es menor que su valor neto de realización. El costo se determina siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de las existencias por recibir que se determinan utilizando el método de identificación específica.

La Gerencia evalúa periódicamente si existen problemas de obsolescencia o deterioro de las existencias, sobre la base de los ítems obsoletos o de lenta rotación; procediendo, de ser necesario, a efectuar la destrucción de las mismas, registrándose éstas con cargo a los resultados del ejercicio.

(d) Inversiones en asociadas -

Una asociada es una entidad en la cual la Compañía tiene una influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones sobre políticas financieras y operativas de la

Notas a los estados financieros (continuación)

asociada, pero sin ejercer control sobre dichas políticas. La inversión de la Compañía en su asociada se registra usando el método de participación patrimonial. Bajo este método, la inversión en una asociada es inicialmente reconocida al costo. El valor en libros de la inversión es ajustado para reconocer los cambios en la participación de la Compañía en los activos netos de la asociada desde la fecha de adquisición. El crédito mercantil relacionado con una asociada es incluido en el valor en libros de la inversión, y no se amortiza ni se somete individualmente a pruebas de deterioro de su valor.

El estado de resultados refleja la participación en los resultados de operación de la asociada. Cuando ha habido un cambio reconocido directamente en el patrimonio de la asociada, la Compañía reconoce la participación en este cambio y lo registra, cuando sea aplicable, en el estado de cambios en el patrimonio neto. Las ganancias y pérdidas no realizadas resultantes de las transacciones comunes son eliminadas en proporción a la participación mantenida en la asociada.

La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas de la asociada se presentan por separado en el estado de resultado y representa la utilidad o pérdida después de impuestos de la asociada.

Las fechas de reporte de la Compañía y de la asociada son idénticas. Cuando es necesario se hacen ajustes para alinear las políticas contables de la asociada con las de la Compañía. Después de la aplicación del método de participación patrimonial, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro de la inversión en asociada. En cada fecha de reporte, la Compañía determina si hay una evidencia objetiva de que la inversión en la asociada ha perdido valor. Si fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión en la asociada y su valor en libros, y reconoce la pérdida en el estado de resultados.

En el caso de darse la pérdida de influencia significativa sobre la asociada, la Compañía mide y reconoce cualquier inversión acumulada a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la asociada en el momento de la pérdida de la influencia significativa, el valor razonable de la inversión mantenida y los ingresos procedentes de la venta es reconocida en resultados.

(e) Activos Biológicos -

La Compañía registra los activos biológicos al costo y son presentados en el estado de situación financiera menos su amortización acumulada. La amortización es calculada en 10 años para el espárrago, granada y dátil. El tiempo de vida productiva estimada del espárrago es de 15 años, granada y dátil de 25 años.

(f) Propiedad, planta y equipo, neto –

Los terrenos y edificios comprenden sustancialmente a las tierras de cultivo e instalaciones, y se presentan al costo de adquisición, neto de su depreciación acumulada. El costo inicial de los terrenos, instalaciones y equipo, comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar el activo en condiciones de trabajo y uso. Los desembolsos incurridos después de que los activos fijos se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del período en que estos se incurran. En el caso en que los desembolsos incrementen la vida útil del activo más allá de los plazos inicialmente estimados, éstos son capitalizados.

El costo de los terrenos incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasaciones realizadas por peritos independientes. Dicho activo se expresa al valor razonable determinado en la fecha de la tasación.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Maquinaria y equipo	10
Instalaciones	20
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	4 y 10
Vehículos	5

La Gerencia revisa periódicamente la vida útil y el método de depreciación para asegurar que ambos son consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de inmuebles, maquinaria y equipo.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Contratos de arrendamiento financiero-

Los contratos de arrendamiento financiero por los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios relativos a la propiedad del bien arrendado se capitalizan al inicio del contrato al menor valor que resulta entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos de las cuotas de arrendamiento. Los pagos de las cuotas de arrendamiento se asignan a reducir el pasivo y al reconocimiento del cargo financiero de forma tal que se obtenga una tasa de interés constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización. Las obligaciones por arrendamiento financiero, netos de los cargos financieros se incluyen en el rubro obligaciones financieras. El costo financiero se carga a resultados en el periodo del arrendamiento. El costo de los activos fijos adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecia en el tiempo estimado de su vida útil.

(h) Desvalorización de activos -

La Compañía revisa y evalúa la desvalorización de sus activos de larga duración cuando eventos o cambios económicos indican que el valor de un activo no va a poder ser recuperado. Una pérdida por desvalorización es el importe por el cual el valor en libros de los activos de larga duración excede el precio de venta neto o el valor de uso, el que sea mayor. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o unidad generadora de efectivo. Una pérdida por desvalorización reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

(i) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una 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.

(j) Distribución de dividendos –

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

(k) Reconocimiento de ingresos y gastos -

Los ingresos por venta de productos se reconocen en el estado de resultado del ejercicio cuando se transfiere al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los productos y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía. Los ingresos por dividendos, cuando se establece el derecho a cobrarlos.

Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

(l) Impuesto a las ganancias –

Porción corriente -

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula a partir de los estados financieros de la Compañía y por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto a las ganancias corriente relacionado con partidas patrimoniales es reconocido en el estado de cambios en el patrimonio neto y no en el estado de resultados.

La Gerencia evalúa periódicamente las normas tributarias que están sujetas a interpretaciones y reconoce provisiones cuando es necesario.

Notas a los estados financieros (continuación)

Porción diferida -

El impuesto a las ganancias diferido es reconocido usando el método del pasivo, considerando las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

Todas las diferencias temporales deducibles y las pérdidas arrastrable generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida en que sea probable que se puedan usar al calcular la renta imponible de años futuros. Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrable, en la medida en que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrable.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son revaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

El impuesto diferido relacionado a partidas reconocidas fuera del estado de resultados es reconocido fuera de este estado en relación con cada transacción; pudiendo reconocerse en el estado de resultados integrales o directamente en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(m) Beneficios a los empleados –

(i) Vacaciones –

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado y se provisionan en el estado de situación financiera.

(ii) Gratificaciones –

Las Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en el Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que son pagadas en julio y diciembre de cada año.

(iii) Compensación por tiempo de servicios –

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de abril y noviembre de cada año.

La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

2.4. Normas Internacionales emitidas aún no vigentes

A continuación se describen aquellas normas e interpretaciones aplicables a la Compañía, que han sido publicadas, pero que no se encontraban aún en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones, según corresponda, cuando las mismas entren en vigencia.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, la misma que recoge todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, así como todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 tiene vigencia para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018, y se permite su adopción anticipada. Se permite la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la aplicación anticipada de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. Se espera que la adopción de la NIIF 9 no tenga un efecto significativo en la clasificación y en la medición de los activos financieros y los pasivos financieros de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Mejoras Anuales de las NIIF – Ciclo 2010 - 2012

Estas mejoras de las NIIF tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones” (aclarar varios asuntos que se encuentran relacionados con condiciones de desempeño y devengo de beneficios), con la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” (establece la clasificación de aquellos pasivos surgidos en combinaciones de negocios y su medición posterior al valor razonable), con la NIIF 8 “Segmentos Operativos” (requiere una mayor revelación acerca de los criterios para la agregación de segmentos), y con la NIC 24 “Revelaciones de Partes Relacionadas” (requiere mayores revelaciones y aclara que una entidad que provee servicios gerenciales es una entidad relacionada).

Mejoras Anuales de las NIIF – Ciclo 2011 - 2013

Estas mejoras de las NIIF tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” (establece que los acuerdos conjuntos se encuentran fuera del alcance de esta norma), y con la NIC 40 “Propiedades de Inversión” (establece que los servicios complementarios van a diferenciar entre una propiedad de inversión y una propiedad ocupada por su dueño).

NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014, y estableció un modelo de cinco pasos que será aplicado a aquellos ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, el ingreso es reconocido por un importe que refleja la consideración contractual que ha sido acordada con el cliente. Los principios contables en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos. Esta nueva NIIF acerca de los ingresos será de aplicación para todas las entidades, y reemplazará a todos los requerimientos de reconocimiento de los ingresos bajo NIIF. Es requerida una aplicación retroactiva completa o modificada para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2017, y es permitida su adopción de manera anticipada.

3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio para los nuevos soles fueron US\$0.335 para la compra y US\$0.335 para la venta (US\$0.358 para la compra y US\$0.358 para la venta al 31 de diciembre de 2013) y han sido aplicados por la Compañía para las cuentas de activo y pasivo respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos monetarios en moneda extranjera:

	2,014	2,013
	S/.	S/.
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	53,615	50,442
Cuentas por cobrar comerciales	68,269	19,742
Cuentas por cobrar diversas	59,712	-
Total	<u>181,596</u>	<u>70,184</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(351,434)	(355,827)
Otras cuentas del pasivo	(272,564)	(102,349)
Total	<u>(623,998)</u>	<u>(458,176)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(442,402)</u>	<u>(387,992)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha decidido asumir el riesgo cambiario o que genere esta posición, por lo que no ha efectuado a esas fechas operaciones de cobertura con productos derivados.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014	2013
	US\$	US\$
Fondos fijos	8,038	8,590
Cuentas corrientes	47,289	57,114
	<u>55,327</u>	<u>65,704</u>

Las cuentas corrientes están denominadas tanto en nuevos soles como en dólares estadounidenses, se encuentran depositados en bancos locales, están libres de gravamen y generan intereses a tasas de mercado.

5. Cuentas por cobrar diversas

A continuación se detalla la composición del rubro:

	2014	2013
	US\$	US\$
Operaciones con terceros		
Préstamos	65,578	14,221
Reclamos	-	21,251
Otros	3,746	5,264
	<u>69,324</u>	<u>40,736</u>
Operaciones con parte relacionada		
Otras cuentas por cobrar, nota 20	-	717
	<u>69,324</u>	<u>41,453</u>

6. Inventarios

A continuación se detalla la composición del rubro:

	2014	2013
	US\$	US\$
Suministros diversos	208,040	261,645
Productos en proceso	-	114,168
Existencias por recibir	2,040	7,338
	<u>210,080</u>	<u>383,151</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Impuestos y gastos pagados por anticipado

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

	2014	2013
	US\$	US\$
Regalías (b)	225,000	225,000
Impuesto general a las ventas	150,849	128,921
Impuesto a la renta	87,432	156,644
Gastos pagados por adelantado	105,131	62,211
	<u>568,412</u>	<u>572,776</u>

(b) Corresponde al adelanto de regalías otorgado a Zakai Agricultura Know-How & Inputs Ltd., empresa ubicada en Israel. El contrato reconoce a la Compañía exclusividad en la compra de una variedad de semillas de granada. El adelanto será compensado contra el pago de regalías cuando se inicie la producción de granadas en el año 2015.

8. Activos biológicos

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

	2014	2013
	US\$	US\$
Costo al 1 de enero	3,952,959	3,459,867
Adiciones	935,740	493,092
Retiros	(832,660)	-
Productos en proceso	<u>1,881,381</u>	<u>1,965,401</u>
Costo al 31 de diciembre	5,937,420	5,918,360
Amortización acumulada al 1 de enero	(1,354,724)	(1,075,283)
Adiciones	(323,304)	(279,441)
Retiros	630,920	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre	<u>(1,047,108)</u>	<u>(1,354,724)</u>
Costo neto al 31 de diciembre	<u>4,890,312</u>	<u>4,563,636</u>
Porción corriente	1,881,381	1,965,401
Porción no corriente	3,008,931	2,598,235

9. Inversión en asociada

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

Asociada	Acciones	Participación patrimonial	Método de Medición	2014	2013
				US\$	US\$
Agrícola Athos S.A. (b)	Comunes	19.57%	Participación	1,573,703	1,465,802
Otros menores				16,314	16,314
				<u>1,590,017</u>	<u>1,482,116</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la participación de la Compañía sobre Agrícola Athos asciende a 19.57%.

La actividad principal de Agrícola Athos S.A., es el cultivo y venta de frutas y hortalizas. Al 31 de diciembre de 2014, el patrimonio de Agrícola Athos es US\$8,041,402 (US\$7,490,044 al 31 de diciembre de 2013).

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Terrenos US\$	Instalaciones US\$	Maquinaria y Equipo US\$	Vehículos US\$	Muebles y enseres US\$	Equipos Diversos US\$	Obras en curso US\$	2014 US\$	2013 US\$
Costo									
Saldo al 1° de enero	5,531,882	2,441,288	988,451	100,117	8,132	322,628	38,103	9,430,601	9,025,922
Adiciones	59,945	1,188	20,127	2,422	-	4,127	95,075	182,884	405,620
Revaluación (b)	3,279,657	-	-	-	-	-	-	3,279,657	-
Transferencias	-	30,262	96,902	-	-	-	(127,164)	-	-
Ajustes	(67)	-	-	-	-	-	-	(67)	(941)
Saldo al 31 de diciembre	<u>8,871,417</u>	<u>2,472,738</u>	<u>1,105,480</u>	<u>102,539</u>	<u>8,132</u>	<u>326,755</u>	<u>6,014</u>	<u>12,893,075</u>	<u>9,430,601</u>
Depreciación acumulada									
Saldo al 1° de enero	-	(1,380,576)	(405,782)	(61,920)	(3,872)	(117,164)	-	(1,969,314)	(1,654,732)
Depreciación del año	-	(173,096)	(100,547)	(11,811)	(803)	(31,788)	-	(318,045)	(314,582)
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>(1,553,672)</u>	<u>(506,329)</u>	<u>(73,731)</u>	<u>(4,675)</u>	<u>(148,952)</u>	<u>-</u>	<u>(2,287,359)</u>	<u>(1,969,314)</u>
Costo neto en libros	<u>8,871,417</u>	<u>919,066</u>	<u>599,151</u>	<u>28,808</u>	<u>3,457</u>	<u>177,803</u>	<u>6,014</u>	<u>10,605,716</u>	<u>7,461,287</u>

- (b) En el 2014, la Compañía registró un mayor valor en el rubro terrenos debido a las tasaciones realizadas por Tinsa S.A. (tasador independiente) a sus fundos agrícolas tales como Santa Filomena, Sojo, Santiaguillo y Macacarà, situados en el Departamento de Ica. La tasación realizada arrojó un valor comercial de US\$8,509,334 sobre los terrenos revaluados, este valor comercial dio como resultado el registro de un mayor valor por US\$3,279,657. Por consiguiente, la Compañía también registró un mayor valor afectando al impuesto a las ganancias diferido por US\$491,948 (ver nota 14) y al excedente de revaluación por US\$2,787,708 (ver nota 15).
- (c) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, la suma asegurada es suficiente para reponer el valor en libros de los activos, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica nacional en la industria, y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene activos totalmente depreciados por un valor aproximado de US\$546,374 y US\$434,970 respectivamente, los cuales aún se encuentran en uso.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no ha otorgado terrenos en hipoteca ni activos fijos en prenda mobiliaria. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha otorgado terrenos en hipoteca y activos fijos en prenda mobiliaria por un total de US\$3,961,445 a favor de LAAD Américas N.V. y US\$3,802,850 a favor de Corporación Interamericana de Inversiones, en garantía del cumplimiento del pago de los préstamos otorgados por estas entidades financieras, ver nota 13.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales corresponden, principalmente a compras de insumos utilizados en el mantenimiento y fertilización de las tierras de cultivo; Asimismo comprenden también compras locales relacionadas al control fitosanitario de los cultivos. Las cuentas por pagar comerciales están determinadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

12. Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar

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

	2014	2013
	US\$	US\$
Participaciones	43,350	37,151
Vacaciones	39,906	25,924
Préstamo de accionista	21,420	-
Intereses por pagar (b)	21,099	19,918
Remuneraciones	20,979	28,016
Otros tributos	17,102	10,317
Administradora de fondo de pensiones	8,193	12,735
Compensación por tiempo de servicio	5,015	4,687
Provisiones	3,316	9,103
	<u>180,380</u>	<u>147,851</u>

(b) Corresponde a los intereses por pagar de las deudas contraídas con LAAD Américas N.V. y Corporación Interamericana de Inversiones, ver nota 13.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Obligaciones financieras

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

	Garantía Otorgada	Tasa de interés %	Vcto.	Porción corriente		Porción no corriente		Total	
				2014	2013	2014	2013	2014	2013
				US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
<u>Préstamos</u>									
Scotiabank (b)	Ninguna	4	2015	800,000	1,000,000	-	-	800,000	1,000,000
LAAD Américas N.V.	Hipotecas y prendas	10	2016	400,000	370,000	200,000	600,000	600,000	970,000
Corporación Interamericana de Inversiones	Hipotecas y prendas	Libor + 5	2017	434,783	434,783	652,174	1,086,957	1,086,957	1,521,740
<u>Arrendamiento Financiero (c)</u>									
Banco de Crédito del Perú	Pulverizador	8.13	2015	4,750	4,636	-	4,514	4,750	9,150
Banco de Crédito del Perú	Tractor agrícola	8.27	2015	7,742	7,705	-	5,434	7,742	13,139
Banco de Crédito del Perú	Tractor agrícola	7.77	2015	5,817	7,558	-	7,359	5,817	14,917
Banco de Crédito del Perú	Tractor agrícola	6.5	2016	14,986	14,071	3,316	17,577	18,302	31,648
Banco de Crédito del Perú	Camioneta Subaru	7.28	2016	8,809	8,238	9,941	18,333	18,750	26,571
				1,676,887	1,846,991	865,431	1,740,174	2,542,318	3,587,165

(b) Corresponde a pagaré bancario para capital de trabajo.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, los contratos de arrendamiento financiero están garantizados con los propios activos recibidos en arrendamiento.

En opinión de la Compañía, se ha cumplido con todos los compromisos y obligaciones derivados de los contratos por los préstamos recibidos.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Impuesto a las ganancias diferido

A continuación detallamos la composición del rubro:

	Al 31 de diciembre de 2013	Cargo (abono) al patrimonio neto	Cargo (abono) al estado de resultados	Al 31 de diciembre de 2014
	US\$	US\$	US\$	US\$
Activo				
Activo biológico	-	-	21,812	21,812
Vacaciones por pagar	(1,448)	-	7,433	5,985
	<u>(1,448)</u>	<u>-</u>	<u>29,245</u>	<u>27,797</u>
Pasivo				
Revaluación de terrenos	(501,066)	(491,948)	-	(1,993,014)
Activo biológico	(19,482)	-	-	(19,482)
Participación en asociada	-	-	(2,955)	(2,955)
Diferencia de tasas de depreciación	-	-	(14,843)	(14,843)
	<u>(520,548)</u>	<u>(491,948)</u>	<u>(17,798)</u>	<u>(1,030,294)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>521,996</u>	<u>491,948</u>	<u>(11,447)</u>	<u>1,002,497</u>

15. Patrimonio neto

(a) Capital social

El capital social suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está representado por 12,966,668 y 9,966,668 acciones comunes de un valor nominal de S/1 cada una, respectivamente, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas. Estas equivalen a US\$ 4,245,757 y US\$ 3,217,655, respectivamente.

Según acta de accionistas del 24 de noviembre de 2014, se aprobó el aumento de capital social de S/9,966,668 a S/12,966,668 mediante la capitalización de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2013. Se emitieron 3,000,000 acciones a un valor nominal de S/1 cada una equivalentes a US\$1,028,101.

Según acta de accionistas del 18 de noviembre de 2013, se aprobó el aumento del capital social de S/4,966,668 a S/9,966,668 mediante la capitalización de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2012. Se emitieron 5,000,000 acciones a un valor nominal de S/1 cada una equivalentes a US\$1,785,715.

La estructura del capital al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De 0.01 a 10	1	50%
De 10.01 a 20	4	52%
De 20.01 a 100	<u>2</u>	<u>44%</u>
	<u>7</u>	<u>100.00</u>

(b) Reserva legal –

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Excedente de revaluación –
Corresponde al excedente resultante de revaluar terrenos (fondos) a valores de mercado durante el 2014. Dicho excedente no puede capitalizarse excepto que se haya realizado por venta y tampoco puede ser distribuido como dividendos.
- (d) Reserva especial –
Corresponde a la participación de la Compañía en el excedente de revaluación de su asociada.
- (e) Dividendos –
Según acta de accionistas del 24 de noviembre de 2014, se aprobó la distribución de dividendos por US\$103,262 correspondientes al ejercicio 2014, los cuales fueron pagados en el mes de diciembre de 2014.

Asimismo, según acta de accionistas del 17 de noviembre de 2013, se aprobó la distribución de dividendos por US\$103,262 correspondientes al ejercicio 2013, los que fueron pagados en el mes de diciembre de 2013.

16. Situación tributaria

- (a) La Gerencia de la Compañía considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente en Perú, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

A partir del ejercicio 2001, de conformidad con la Ley No.27360 de fecha 30 de octubre de 2000, que modifica la Ley del Impuesto a la Renta para las personas naturales o jurídicas que desarrollen cultivos y/o crianzas, así como a las que realizan actividad agroindustrial, la tasa del impuesto es del 15 por ciento. La aplicación de este beneficio se ha ampliado hasta el 31 de diciembre de 2021 de acuerdo a la Ley No.28810 de julio de 2006.

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

- (b) Para propósitos de determinación del Impuesto a la Renta, las personas jurídicas que realicen transacciones con partes vinculadas deberán: (a) presentar una declaración jurada anual informativa de las transacciones que realicen con las referidas empresas, cuando el monto de estas transacciones resulte mayor a (en miles) S/200, y (b) contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia, cuando el monto de sus ingresos devengados superen los (en miles) S/6,000, y hubieran efectuado transacciones con empresas vinculadas en un monto superior a (en miles) S/1,000. Ambas obligaciones son exigibles, sin considerar los montos, en el caso de que se hubiera realizado al menos una transacción desde, hacia, o a través de países de baja o nula imposición tributaria.

En opinión de la Gerencia, la Compañía viene cumpliendo con las obligaciones relacionadas con los precios de transferencia.

- (c) Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de la Compañía de los años 2010 al 2014, están sujetas a fiscalización por parte de las autoridades tributarias. Cabe señalar que la Superintendencia de Administración Tributaria – SUNAT ha revisado la declaración del impuesto a la renta correspondiente al año 2008 y la declaración del impuesto general a las ventas del año 2010.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados se compone como sigue:

	2014	2013
	US\$	US\$
Diferido	(11,447)	-
Corriente	133,757	105,885
	<u>122,310</u>	<u>105,885</u>

17. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014	2013
	US\$	US\$
Gastos de personal	1,444,261	1,628,862
Consumo de insumos y servicios de terceros	1,046,701	1,493,404
Otros gastos de fabricación	668,739	669,685
Amortización	323,305	279,441
Depreciación	309,641	306,972
	<u>3,792,647</u>	<u>4,378,364</u>

18. Gasto de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014	2013
	US\$	US\$
Servicios prestados por terceros	288,861	338,557
Otros gastos administrativos	124,373	17,846
Gastos de personal	68,091	85,574
Depreciación	8,404	7,610
	<u>489,729</u>	<u>449,587</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Gastos por naturaleza

Los gastos clasificados por su naturaleza por los años terminados al 31 de diciembre comprenden:

	2014	2013
	US\$	US\$
Gastos de personal	1,512,352	1,714,436
Consumo de insumos y servicios de terceros	1,046,701	1,493,404
Otros gastos de fabricación	668,739	669,685
Amortización	323,305	279,441
Depreciación	318,045	314,582
Servicios prestados por terceros	288,861	338,557
Otros gastos administrativos	124,373	17,846
	<u>4,282,376</u>	<u>4,827,951</u>

(a) Al 31 de diciembre, los gastos de personal comprenden:

	2014	2013
	US\$	US\$
Sueldos y salarios	1,050,833	1,204,912
Gratificaciones	59,716	61,675
Bonificaciones	166,973	192,946
Horas extras	49,315	56,146
Régimen de prestaciones de salud	51,990	59,500
Vacaciones	39,238	43,511
Compensación por tiempo de servicios	34,754	33,286
Participaciones	46,935	37,153
Otras remuneraciones	12,598	25,307
	<u>1,512,352</u>	<u>1,714,436</u>

(b) Al 31 de diciembre, la distribución de los costos y gastos comprenden:

	2014	2013
	US\$	US\$
Costo de ventas, nota 17	3,792,647	4,378,364
Gastos de administración, nota 18	489,729	449,587
	<u>4,282,376</u>	<u>4,827,951</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Transacciones con partes relacionadas

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía efectuó, principalmente, las siguientes transacciones con sus relacionadas:

	2014	2013
	US\$	US\$
Venta de productos agrícolas	4,660,442	5,683,087
Venta de insumos agrícolas y servicios de alquiler	316,206	570,142
Ingresos por intereses	37,507	80,624
Préstamos recibidos (a)	10,206,712	9,706,190
Prestamos cancelados (a)	(10,228,355)	(4,481,043)
Préstamos compensados (a)	4,808,329	(279,223)
Gastos por servicios administrativos y logísticos	(398,800)	(240,000)
Compra de insumos agrícolas y otros	(223,194)	(448,917)
Gastos por intereses	(98,316)	(88,894)

(a) Corresponden principalmente a préstamos recibidos de Agrícola Athos S.A. para capital de trabajo, los mismos que han sido compensados contra los cuentas por cobrar por venta de productos agrícolas.

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía las siguientes cuentas por cobrar y por pagar a sus relacionadas:

	2014	2013
	US\$	US\$
Cuentas por cobrar a relacionadas		
<i>Cuentas por cobrar diversas</i>		
Lindero S.A.	-	717
	<u>-</u>	<u>717</u>
Cuentas por pagar a relacionadas		
<i>Cuentas por pagar comerciales</i>		
North Bay Produce S.A.	-	9,511
Euro S.A.	-	9,023
	<u>-</u>	<u>18,534</u>
<i>Préstamo por pagar</i>		
Agrícola Athos S.A. (c)	-	1,361,780
Jorge Checa Arias Schreiber	-	69,442
Exportadora Frutícola del Sur S.A.	1,856,323	13,078
North Bay Produce S.A.	-	10,803
	<u>1,856,323</u>	<u>1,455,103</u>
	<u>1,856,323</u>	<u>1,462,834</u>

(c) Corresponde a préstamos recibidos para capital de trabajo a una tasa de interés anual del 6%. Este préstamo será amortizado contra las facturas por venta de mercaderías.

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos financieros, la cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

A continuación presentamos los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

(a) Riesgos del mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja de los instrumentos financieros fluctúe a consecuencia de los cambios en los precios del mercado. Los precios de mercado que aplican a los instrumentos financieros de la Compañía comprenden al riesgo de cambio, el riesgo de precio y el riesgo de tasa de interés.

i) Riesgo de cambio

La Compañía factura la venta de sus productos principalmente en dólares estadounidenses. El riesgo de tipo de cambio surge principalmente de los depósitos y de otras cuentas por pagar en Nuevos Soles. La Compañía mitiga el efecto de la exposición al tipo de cambio mediante la realización de casi todas sus transacciones en su moneda funcional. La Gerencia mantiene montos menores en Nuevos Soles cuyo destino es cubrir sus necesidades en esta moneda (impuestos y remuneraciones).

ii) Riesgo de precio

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios principalmente del espárrago y la granada; sin embargo, no se espera que dichos precios varíen de manera desfavorable en forma significativa en el futuro predecible y, por lo tanto, no se han suscrito contratos de derivados u otros para gestionar el riesgo de la caída de los precios del espárrago y la granada.

iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo-

La Compañía no tiene activos significativos que generen intereses; los ingresos y los flujos del efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fija. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

(b) Riesgos de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Gerencia considera que el riesgo de crédito no es importante debido a que las ventas se realizan a empresas relacionadas.

(c) Riesgos de liquidez –

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. En ese sentido, la Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que tiene un nivel apropiado de recursos y mantiene financiamiento con entidades bancarias. En consecuencia, en opinión de la Gerencia no existe riesgo significativo de liquidez de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 en cuanto siga manteniendo operaciones comerciales con Exportadora Frutícola del Sur S.A.