

# **Sociedad Agrícola Rapel S.A.C.**

**Dictamen de los Auditores Independientes**

## **Estados Financieros**

Años Terminados el  
31 de Diciembre de 2014 y 2013



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

# SOCIEDAD AGRICOLA RAPEL S.A.C.

## TABLA DE CONTENIDO

---

	<b>Páginas</b>
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-2
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales	4
Estados de Cambios en las Cuentas de Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7-46

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de  
**Sociedad Agrícola Rapel S.A.C.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Sociedad Agrícola Rapel S.A.C.** (una subsidiaria de Sociedad Agrícola el Porvenir S.A.), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio 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 con respecto a los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y respecto a aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por el Consejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú para su aplicación en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores materiales.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar 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 aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados 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 la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

\* Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido\*

## Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de **Sociedad Agrícola Rapel S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014 y 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*Beltrán, Gris y Asociados S. Civil de R.L.*

Refrendado por:

 (Socia)  
Beatriz Quispe Soto  
CPC Matrícula No. 29474

20 de abril de 2015

**SOCIEDAD AGRICOLA RAPEL S.A.C.****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****(En miles de US\$)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000		<u>Notas</u>	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
<b>ACTIVOS</b>				<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo	<b>5</b>	4,204	2,899	Obligaciones financieras	<b>11</b>	22,310	14,098
Cuentas por cobrar comerciales	<b>6</b>	30,364	24,085	Cuentas por pagar comerciales	<b>12</b>	11,893	9,609
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<b>21</b>	24	308	Pasivo para beneficios a los trabajadores	<b>13</b>	1,342	1,147
Inventarios	<b>7</b>	3,974	3,156	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<b>21</b>	447	1,823
Otros activos	<b>8</b>	4,328	6,788	Otros pasivos	<b>14</b>	6,963	4,453
Activo por impuesto a las ganancias	<b>20 (d)</b>	-	25	Pasivo por instrumentos financieros derivados		158	-
		<u>42,894</u>	<u>37,261</u>			<u>43,113</u>	<u>31,130</u>
Total activos corrientes				Total pasivos corrientes			
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades, planta y equipo, neto	<b>9</b>	35,257	29,499	Obligaciones financieras	<b>11</b>	14,596	11,312
Activos biológicos	<b>10</b>	7,671	7,597	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	<b>20 (e)</b>	713	200
Activos intangibles		5	-	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<b>21</b>	13,867	25,123
Otros activos		-	2			<u>29,176</u>	<u>36,635</u>
		<u>42,933</u>	<u>37,098</u>	Total pasivos no corrientes			
Total activos no corrientes				Total pasivos		<u>72,289</u>	<u>67,765</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>				<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
		<u>85,827</u>	<u>74,359</u>			<u>85,827</u>	<u>74,359</u>
				<b>PATRIMONIO:</b>			
				Capital social emitido	<b>15 (a)</b>	6,059	6,059
				Resultados acumulados	<b>15 (b)</b>	7,479	535
				Total patrimonio		<u>13,538</u>	<u>6,594</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

## **SOCIEDAD AGRICOLA RAPEL S.A.C.**

### **ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (En miles de US\$)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> <u>US\$000</u>	<u>2013</u> <u>US\$000</u>
Ingresos de operación		49,035	35,403
Costo de ventas	<b>16</b>	<u>(29,535)</u>	<u>(21,294)</u>
Ganancia bruta		<u>19,500</u>	<u>14,109</u>
Gastos de ventas		(2,502)	(1,584)
Gastos administrativos	<b>17</b>	(9,755)	(7,406)
Gastos financieros	<b>18</b>	(396)	(2,100)
Diferencia en cambio, neta	<b>4 (b) (i)</b>	(131)	(520)
Otros ingresos	<b>19</b>	<u>1,299</u>	<u>872</u>
		<u>(11,485)</u>	<u>(10,738)</u>
Ganancia antes de impuestos a las ganancias		8,015	3,371
Gasto por impuestos a las ganancias	<b>20 (c)</b>	<u>(1,071)</u>	<u>(682)</u>
<b>Ganancia neta del año</b>		6,944	2,689
Otro resultado integral del año		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado integral total del año</b>		<u><u>6,944</u></u>	<u><u>2,689</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

## **SOCIEDAD AGRICOLA RAPEL S.A.C.**

### **ESTADOS DE CAMBIOS EN LAS CUENTAS DE PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (En miles de US\$)**

	<b>Capital social emitido</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total patrimonio</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
	<b>Nota 15 (a)</b>	<b>Nota 15 (b)</b>	
SALDOS AL 1 DE ENERO 2013	1,059	(2,154)	(1,095)
Resultado integral total del año	-	2,689	2,689
Aumento de capital social	<u>5,000</u>	<u>-</u>	<u>5,000</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	6,059	535	6,594
Resultado integral total del año	<u>-</u>	<u>6,944</u>	<u>6,944</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	<u><u>6,059</u></u>	<u><u>7,479</u></u>	<u><u>13,538</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

## **SOCIEDAD AGRICOLA RAPEL S.A.C.**

### **ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (En miles de US\$)**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
<b>ACTIVIDADES OPERACIONALES:</b>		
Cobranza correspondiente a:		
Venta de bienes	45,628	20,703
Devolución por saldo a favor del exportador	14,831	3,473
Devolución de drawback	1,087	872
Pagos correspondientes a:		
Proveedores de bienes y servicios	(37,642)	(16,175)
Trabajadores	(11,996)	(10,259)
Tributos	(2,566)	(115)
Intereses	(113)	(15)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades operacionales	<u>9,229</u>	<u>(1,516)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Pagos correspondientes a:		
Compra de propiedades, planta y equipo	<u>(2,921)</u>	<u>(8,102)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(2,921)</u>	<u>(8,102)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Cobranza correspondiente a:		
Préstamos con entidades financieras	24,700	21,252
Préstamos recibidos de entidades relacionadas	4,000	-
Pagos correspondientes a:		
Préstamos con entidades financieras	(18,520)	-
Préstamos con entidades relacionadas	<u>(15,183)</u>	<u>(10,537)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	<u>(5,003)</u>	<u>10,715</u>
<b>AUMENTO NETO EN EFECTIVO</b>	<b>1,305</b>	<b>1,097</b>
<b>EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<u><b>2,899</b></u>	<u><b>1,802</b></u>
<b>EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><u><b>4,204</b></u></u>	<u><u><b>2,899</b></u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

# **SOCIEDAD AGRICOLA RAPEL S.A.C.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresados en miles de dólares estadounidenses (US\$000))**

---

### **1. CONSTITUCION, ACTIVIDAD ECONOMICA Y APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### ***(a) Constitución y actividad económica***

Sociedad Agrícola Rapel S.A.C. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Sociedad Agrícola el Porvenir S.A., domiciliada en Chile, que posee al 31 de diciembre de 2013 el 80% de las acciones del capital social emitido. La Compañía fue constituida en el Perú, en la ciudad de Piura, el 7 de febrero de 2011.

La Compañía se dedica al cultivo y cosecha de uvas de mesa, así como a la comercialización de las mismas.

Los campos de cultivo de uva y sus oficinas administrativas, de ventas y distribución, se encuentran ubicados en el Caserío El Papayo, Distrito de Castilla, provincia de Piura, departamento de Piura.

La Compañía tiene un período de cosecha y venta estacional, considerado como “campana”, que comprende desde octubre hasta febrero de cada año. La Compañía, ha realizado la segunda campana de octubre 2013 a febrero 2014 y la tercera se ha realizado entre octubre 2014 y febrero 2015.

La Compañía se acogió en mayo de 2011 al Decreto Legislativo N° 885 – Ley de Promoción del Sector Agrario, modificado mediante Ley N° 27360 y reglamentado por Decreto Supremo N° 049-2002-AG, por lo cual tiene los beneficios tributarios que se describen en Nota 20 (a).

#### ***(b) Aprobación de los estados financieros***

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, expresados en moneda funcional (dólares estadounidenses) y preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 15 de abril de 2015. Estos estados financieros serán sometidos a Junta General de Accionistas, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los mismos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 29 de junio de 2013.

## 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

### *(a) Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación*

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB, por sus siglas en inglés”) vigentes al 31 de diciembre de 2014, 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. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico, excepto para algunas partidas de inventarios, e instrumentos financieros derivados medidos al valor razonable al final de cada período, tal como se explica más adelante en la sección de políticas contables significativas. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada por el intercambio de activos.

El valor razonable es el precio que sería recibido al vender un activo, o pagado al transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes de mercado en una fecha de medición, independientemente del hecho que dicho precio sea directamente observable o estimable por medio de otra técnica de valuación. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía considera las características de dicho activo o pasivo en caso los participantes del mercado quisieran considerarlas al momento de colocarles un precio a la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre dicha base, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones (los cuales se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2), transacciones de arrendamiento (dentro del alcance de la NIC 17), y las mediciones que tengan algunas similitudes al valor razonable pero no sean valor razonable, tales como el valor realizable neto en la NIC 2, o valor en uso en la NIC 36.

Adicionalmente, para propósitos de reporte financiero, las mediciones de valor razonable se categorizan en tres niveles: 1, 2 ó 3; dependiendo del grado en la que la información para las mediciones de valor razonable sean observables, y la significatividad de los mismos a la medición del valor razonable en su totalidad, según se describe a continuación:

Nivel 1: La información son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los cuales puede acceder la Compañía a la fecha de medición.

Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, los cuales son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: La información es no observable para el activo o pasivo.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB, vigentes al cierre de 2014.

### *(b) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas*

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Junta Directiva y Gerencia de la Compañía. Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones

realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidos de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de ganancia o pérdida del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros de la Compañía se refieren a:

- Determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera.
- Reconocimiento de ingresos.
- Vida útil de las propiedades, planta y equipo.
- Pérdidas por deterioro de activos.
- Probabilidad de las contingencias.
- Impuesto a las ganancias.

**(c) Moneda funcional y de presentación**

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros en dólares estadounidenses, que es su moneda funcional determinada por la Gerencia. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de venta de los bienes que comercializa y en los servicios que presta, entre otros factores.

**Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando el tipo de cambio venta vigente a la fecha de las transacciones, publicada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al final de cada período de reporte, los saldos de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a esa fecha. Los saldos de partidas no monetarias que son reconocidas en términos de costos históricos en monedas extranjeras son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados y otros resultados integrales, en el rubro Diferencia de cambio, neta.

**(d) Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se transforma en una parte de los acuerdos contractuales del instrumento correspondiente.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente reconocidos a su valor razonable y cuyos costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, son reconocidos inmediatamente en la ganancia o pérdida del período.

### ***Activos financieros***

Los activos financieros mantenidos por la Compañía se clasifican como efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar. La Compañía no mantiene activos financieros que requieran una clasificación en las categorías de: Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados; inversiones mantenidas hasta el vencimiento; o, activos financieros disponibles para la venta, ni ha celebrado operaciones durante el período que hayan requerido de tales clasificaciones.

Las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar no derivadas con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, son clasificados como partidas por cobrar. Estas partidas son registradas a su valor razonable y subsecuentemente al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo en las que su reconocimiento se considera no significativo.

### ***Pasivos financieros***

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta la sustancia económica del contrato.

De acuerdo con lo que prescribe la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado.

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar, obligaciones financieras, así como instrumentos financieros derivados.

Todos los pasivos financieros, a excepción de los instrumentos financieros derivados, se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

### ***Instrumentos financieros derivados***

Por otro lado, la Compañía utiliza instrumentos financieros derivados (forwards de divisas), para administrar su exposición al riesgo asociado a las fluctuaciones de moneda extranjera. Estos instrumentos son medidos a su valor razonable y reconocidos como activos cuando dicho valor es positivo y como pasivos cuando es negativo, registrándose cualquier ganancia o pérdida por el cambio en dicho valor en el estado de resultados y otros resultados integrales. La Compañía no utiliza el modelo de contabilidad de cobertura para estos derivados.

### ***(e) Inventarios***

Los inventarios son reconocidas al costo de adquisición o el valor neto de realización, el menor. Los costos se determinan usando el método de costo promedio ponderado, excepto en el caso de los inventarios por recibir, que se determina usando el método de identificación específica.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner los inventarios en condición de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de inventarios con cargo a resultados integrales del año.

**(f) Activos biológicos**

Los activos biológicos (plantaciones de uva en proceso) se reconocen al costo de producción menos la amortización acumulada. La Compañía amortiza sus activos biológicos siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil estimados en las plantaciones de vides. Los años de vida útil aplicados son 15 años.

En términos de valoración de estos activos, como norma general estos deben ser reconocidos a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta. No obstante lo anterior, la Compañía ha definido que para estos activos, fundamentalmente en las distintas etapas de crecimiento, no existe un valor razonable que pueda ser medido de forma fiable antes del momento de su cosecha.

Para fundamentar la aplicación del método del costo para los activos frente a los cuales se ha dispuesto su uso, la Compañía ha considerado lo establecido en el párrafo 31 de NIC 41, el que establece que la presunción de valuación puede ser refutada en el momento de medición inicial de un activo biológico. La Compañía considera que el valor razonable no puede ser medido de manera fiable debido a que existen factores climatológicos que afectan la productividad y rendimiento y que no pueden ser predecibles; así también, los precios para los productos que comercializan no son observables en un mercado activo que permita una estimación fiable sobre esta variable. No obstante lo anterior, la Compañía se encuentra comprometida con el establecimiento de un modelo de valuación que le permita considerar el valor razonable como una política de medición de sus activos biológicos pero, en tanto no cambien los hechos y circunstancias antes descritos, que le permitan hacerlo, mantendrá la política de valuación al costo.

La Compañía presenta sus activos biológicos como activos no corrientes debido a su naturaleza y considerando que el período promedio de cultivo es mayor a 12 meses.

**(g) Propiedades, planta y equipo**

Las propiedades, planta y equipo se presentan al costo, menos depreciación y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida. Los desembolsos iniciales, así como aquellos incurridos posteriormente, relacionados con bienes cuyo costo puede ser valorado confiablemente, y es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como propiedades, planta y equipo.

Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del período en que se incurren. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo se determinan como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales son reconocidas en la ganancia o pérdida del período en el momento en que la venta se considera realizada.

Las propiedades, planta y equipo en proceso de construcción o adquisición son presentados al costo, menos cualquier pérdida por deterioro determinada. El costo de estos activos en proceso incluye honorarios profesionales y, para activos que califican, costos por préstamos obtenidos. Tales activos son posteriormente reclasificados a su categoría de propiedades, planta y equipo una vez concluido

el proceso de construcción o adquisición, y los mismos están listos para su uso previsto. Estos activos son depreciados a partir de ese momento de manera similar al resto de las propiedades, planta y equipo.

La depreciación se calcula sobre la base del método de línea recta sobre la vida útil estimada de los distintos activos, según lo siguiente, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	25
Reservorios	50
Parrones de uva	20
Maquinaria y equipo	5
Muebles y enseres	5
Unidades de transporte	5
Instalaciones de riego	15
Equipos diversos	15

Las estimaciones sobre vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación son revisadas al final de cada período de reporte para evaluar posibles cambios significativos en las expectativas previas o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados a los activos, incorporando en forma prospectiva los efectos de cualquier cambio en estos estimados contra la ganancia o pérdida neta del período en que se realizan.

***(h) Revisión de deterioro de valor de activos a largo plazo***

La Compañía revisa periódicamente los importes en libros de sus activos tangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). Donde no es posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Compañía estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Donde se identifica una base consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las unidades generadoras de efectivo individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para el cual se identifica una base consistente y razonable de distribución.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso se determina con base en los futuros flujos de efectivo estimados descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, a menos de que el activo correspondiente sea mantenido a valores de revaluación, en cuyo caso tales pérdidas son reconocidas primeramente como una reducción al superávit por revaluación.

Una pérdida por deterioro de valor se puede revertir posteriormente y registrarse como ingresos en la ganancia del período, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el valor en libros que habría sido determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

**(i) Arrendamientos**

***Situaciones en que la Compañía es el arrendatario***

***Arrendamientos operativos***

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo incluyendo prepagos (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan a resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

***Arrendamientos financieros***

Los arrendamientos de activos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los montos de los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye el rubro obligaciones financieras. El elemento de interés del costo financiero se trata como un costo de endeudamiento y se reconoce un gasto en resultados o se capitaliza durante el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período.

La depreciación de los activos arrendados es calculada por el método lineal de acuerdo a la vida útil de los activos. Las obligaciones correspondientes se reconocen como un pasivo.

La vida útil, valor residual, y método de depreciación son revisados al final de cada período de reporte. Cualquier cambio en estos estimados será prospectivamente ajustado.

**(j) Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y puede efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de la misma. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

En el caso de que se espere que una parte o la totalidad del desembolso necesario para cancelar la provisión sea rembolsado por un tercero, la porción a cobrar es reconocida como un activo cuando es prácticamente segura su recuperación, y el importe de dicha porción puede ser determinado en forma fiable.

**(k) Pasivos y activos contingentes**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los mismos. Cuando la posibilidad de una salida de recursos para cubrir un pasivo contingente sea remota, tal revelación no es requerida.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se producirá un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el período en que ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos para cubrir el mencionado pasivo. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el período en que se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos, respectivamente.

**(l) Beneficios a trabajadores**

Los beneficios a trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a corto plazo, tales como sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, y participación en ganancias e incentivos, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo. Estos beneficios se reconocen contra la ganancia o pérdida del período en que el trabajador haya desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos. Las obligaciones correspondientes a pagar se presentan como parte de los otros pasivos.

**(m) Reconocimientos de ingresos**

Los ingresos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos. Estos ingresos son reducidos por aquellas estimaciones tales como devoluciones de clientes, rebajas y otros conceptos similares.

***Venta de productos***

Los ingresos provenientes de la venta de bienes y otros productos son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

**(n) Reconocimientos de costos y gastos**

El costo de los inventarios vendidos se registra contra la utilidad o pérdida del período en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación. Los gastos se reconocen cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se paguen.

**(o) Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende al impuesto a las ganancias corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados y otros resultados integrales, excepto cuando se relaciona a partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso, el impuesto también se reconoce directamente en el patrimonio.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de reporte de la situación financiera. Periódicamente, la Gerencia evalúa la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

El impuesto a las ganancias diferido se determina en su totalidad usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto a las ganancias diferido no se contabiliza si se deriva del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni la ganancia o pérdida contable o tributaria. El impuesto a las ganancias diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha de reporte de la situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a las ganancias diferido activo se realice o el impuesto a las ganancias pasivo se pague.

Los impuestos a las ganancias diferidos activos sólo se reconocen en la medida de que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar los activos impositivos con el pasivo por impuestos corrientes y cuando los impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria de la entidad gravada o de distintas entidades gravadas en donde exista intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

### 3. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS INTERNACIONALMENTE

#### (a) *Nuevas NIIF e interpretaciones que no afectaron significativamente los montos reportados y sus revelaciones en el año actual*

A continuación se presenta una lista de las modificaciones a las NIIF y la nueva interpretación que son obligatorias y se encuentran vigentes para los períodos contables que comienzan el 1 de enero de 2014 o posterior, que no fueron relevantes para las operaciones de la Compañía:

##### - *Modificación a la NIIF 10, NIIF 12 y a la NIC 27*

En las modificaciones a la NIIF 10 se define una entidad de inversión y se añade una excepción por el requerimiento de consolidar subsidiarias para una entidad de inversión. Con respecto a la excepción, una entidad de inversión debe medir su participación en las subsidiarias a valor razonable con cambios en los resultados. La excepción no aplica a subsidiarias de entidades de inversión que ofrezcan servicios relativos a las actividades de inversión de las entidades.

Para que una entidad sea calificada como una entidad de inversión, deben cumplirse ciertos criterios. Específicamente, una entidad es una entidad de inversión si:

- obtiene fondos de uno o más inversionistas a fin de ofrecerles servicios de gestión de inversión;
- se compromete con el inversionista a que el propósito de su negocio sea únicamente la inversión de fondos para obtener rendimientos por la apreciación de capital, el ingreso de inversión o ambos y
- mide y evalúa el rendimiento de prácticamente todas sus inversiones según el valor razonable.

Se han realizado las modificaciones correspondientes a la NIIF 12 y la NIC 27, con la finalidad de introducir nuevos requerimientos de revelación para entidades de inversión.

En general, las modificaciones requieren aplicación retrospectiva, con provisiones transitorias específicas.

En vista de que la Compañía no es una entidad de inversión (según el criterio establecido en la NIIF 10 al 1 de enero de 2014), la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

##### - *Modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros.*

Las modificaciones a la NIC 32 proporcionan una aclaratoria sobre los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado de “actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos” y “realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”. Las modificaciones requieren aplicación retrospectiva.

La Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros se encuentran dentro de la clasificación de compensación, según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

- ***Modificaciones a la NIC 36 Revelaciones del Importe Recuperable para Activos No Financieros***

Las modificaciones a la NIC 36 eliminan el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE), al que la plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no ha habido un deterioro o reverso con respecto a la UGE. Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos adicionales para la revelación que se aplican cuando se mide el importe recuperable de un activo o una UGE según el valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen: jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la solicitud de revelación establecida en el NIIF 13 Medición del Valor Razonable. Las modificaciones requieren aplicación retrospectiva.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto material en las revelaciones de los estados financieros de la Compañía.

- ***Modificaciones a la NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura.***

Las modificaciones a la NIC 39 son más flexibles con respecto al requerimiento de discontinuar la contabilidad de cobertura cuando un derivado, designado como instrumento de cobertura, es novado bajo ciertas circunstancias. Las modificaciones, además, explican que cualquier cambio al valor razonable de los derivados, designados como instrumento de cobertura, producto de la novación debe incluirse en la evaluación y medición de la efectividad de cobertura. Estas modificaciones requieren aplicación retrospectiva.

En vista de que la Compañía no tiene derivados que estén sujetos a la novación, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

- ***CINIIF 21 Gravámenes.***

La interpretación CINIIF 21 aborda el tema sobre cuándo reconocer un pasivo para pagar un gravamen. La interpretación define un gravamen y especifica que el evento obligante que da origen al pasivo es la actividad que permite el pago del gravamen, en conformidad con la legislación.

La interpretación proporciona indicaciones para saber cómo registrar diferentes acuerdos en un gravamen, en especial, explica que ni la compulsión económica ni la hipótesis de negocio en marcha implican que una entidad tiene una obligación presente de pagar un gravamen que se producirá para operar en un período futuro. La CINIIF 21 requiere aplicación retrospectiva.

En vista de que la Compañía no ha identificado gravámenes pendientes de reconocimiento, la aplicación de esta interpretación no tuvo impacto material en las revelaciones de los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

**(b) Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas aplicables con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros**

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros:

- **NIIF 9 Instrumentos Financieros.** (en su versión revisada de 2014) (En vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente)
  - Fase 1: clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;
  - Fase 2: metodología de deterioro y
  - Fase 3: contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.

Al compararla con la NIIF 9 (en su versión revisada del 2013), la versión del 2014 incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición (FVTOCI) a “valor razonable con cambios en otro resultado integral” para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF 9 finalizada (en su versión revisada de 2014) contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro y c) contabilidad de cobertura general.

***Fase 1: clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros***

Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con la NIIF, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente:

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital y participaciones sobre el importe del capital pendiente que deban medirse al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al obtener flujos de efectivo contractual y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).
- Todas las inversiones del patrimonio se medirán en el estado de situación financiera al valor razonable, con ganancias y pérdidas reconocidas en el estado de resultados y otros resultados integrales, salvo si la inversión del patrimonio se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al FVTOCI, con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se encuentran presentes en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran incongruencia contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a FVTPL se presente como ganancia o pérdida.

### ***Fase 2: metodología de deterioro***

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

### ***Fase 3: contabilidad de cobertura***

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de “relación económica”. Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el posible impacto que la misma tendrá en los estados financieros.

- ***NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas*** (Vigente para los primeros estados financieros anuales bajo la NIIF, con períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2016 o posteriores).

La NIIF 14 explica el registro en los balances de cuentas regulatorias diferidas que surgen de actividades cuya tarifa está regulada. La norma se encuentra disponible solo para aquellos

sectores que adoptan las NIIF por primera vez y que hayan reconocido los balances de cuentas regulatorias diferidas según anteriores GAAP. La NIIF 14 permite que los sectores que adopten por primera vez las NIIF continúen con sus antiguas políticas contables de tasas reguladas según GAAP, con cambios limitados, y requiere una presentación por separado de los balances de cuentas regulatorias diferidas en el estado de situación financiera y en el estado de resultados y otros resultados integrales.

También se requieren revelaciones para identificar la naturaleza, y los riesgos que implica, de la forma de regulación de la tarifa que ha ocasionado el reconocimiento de los balances de cuentas regulatorias diferidas.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el posible impacto que la misma tendrá en los estados financieros.

- ***NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.***  
(Vigente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2017 o posteriores)

La NIIF 15 establece un modelo extenso y detallado para que las entidades lo utilicen en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con clientes. Reemplazará las siguientes Normas e Interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia:

- NIC 18 Ingreso;
- NIC 11 Contratos de Construcción;
- CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes;
- CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles;
- CINIIF 18 Transferencias de Activos Procedentes de los Clientes y
- SIC 31 Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad

Tal como indica el título de la nueva Norma de Ingresos, la NIIF 15 solo cubrirá ingresos procedentes de contratos con clientes. Según la NIIF 15, un cliente de una entidad es una parte que ha firmado un contrato con ella para obtener bienes y servicios que sean producto de las actividades ordinarias a cambio de una remuneración. A diferencia del alcance de la NIC 18, no se encuentran en el alcance de la NIIF 15 el reconocimiento y medición del ingreso por intereses y del ingreso por dividendos procedentes de la deuda e inversiones en el patrimonio. En cambio, se encuentran en el alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (o la NIIF 9 Instrumentos Financieros, en caso de que dicha NIIF se adopte anticipadamente).

Como se mencionó anteriormente, la nueva Norma de Ingresos tiene un modelo detallado para explicar los ingresos procedentes de contratos con clientes. Su principio fundamental es que una entidad debería reconocer el ingreso para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios.

La nueva norma de reconocimiento de ingresos agrega un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento y medición del ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes

Paso 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato

Paso 3: determinar el precio de transacción

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de rendimiento en el contrato

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o siempre que) la entidad satisfaga la obligación

El nuevo modelo requiere revelaciones extensas.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el posible impacto que la misma tendrá en los estados financieros.

- **Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos** (Vigente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o en fechas posteriores)

Las modificaciones a la NIIF 11 proporcionan indicaciones para conocer cómo contabilizar la adquisición de un interés en una operación conjunta en la que las actividades constituyan un negocio, según la definición de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. En específico, las modificaciones establecen que deberían aplicarse los principios fundamentales de contabilidad para combinaciones de negocios de la NIIF 3 y otras Normas (por ejemplo, la NIC 36 Deterioro de Activos con respecto a la evaluación de deterioro de una unidad generadora de efectivo en la que ha sido distribuida la plusvalía de una operación conjunta).

Deben utilizarse los mismos requerimientos para la formación de una operación conjunta si, y solo si, un negocio existente se ve beneficiado en la operación por una de las partes que participen en la operación conjunta.

También se requiere a un operador conjunto revelar la información de interés solicitada por la NIIF 3 y otras normas para combinaciones de negocios.

La Gerencia de la Compañía considera que la misma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

- **Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización** (Vigentes para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2016 o posteriores)

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen presunciones legales que afirman que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta suposición solo puede ser debatida en las siguientes dos limitadas circunstancias:

- (a) cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso o
- (b) cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados.

La Gerencia de la Compañía considera que la misma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

- **Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41 Agricultura: Plantas Productoras** (Vigentes para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o en fechas posteriores)

Las modificaciones a la NIC 16 Propiedad, Maquinaria y Equipos y la NIC 41 Agricultura definen el concepto de planta productora, además, requieren activos biológicos que cumplan con esta definición para ser contabilizados como propiedad, maquinaria y equipo, de acuerdo con la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Con respecto a las modificaciones, las plantas

productoras pueden medirse utilizando el modelo de costo o el modelo de revaluación establecido en la NIC 16.

La Gerencia de la Compañía anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41, en el futuro, pueda tener un impacto en los importes sobre los que se informa y las revelaciones de los estados financieros de la Compañía. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto de estos cambios hasta que la Compañía realice una revisión detallada.

- ***Enmiendas a la NIC 27 Estados Financieros Separados: Método de Participación Patrimonial en Estados Financieros Separados.*** Las enmiendas reincorporan el método patrimonial como una opción de contabilidad para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad. Las enmiendas son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016. Se permite la aplicación anticipada.

La Gerencia de la Compañía considera que la misma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

- ***Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficio Definidos: Aportaciones de los empleados*** (Vigente para períodos anuales que comiencen el 1 de julio de 2014 o posteriores)

Las modificaciones a la NIC 19 aclaran cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los servicios o planes de beneficios definidos, al tomar en consideración si estas aportaciones otorgadas dependen del número de años de servicio prestados por el empleado.

Para aportaciones que sean independientes del número de años de servicio, la entidad puede reconocer dichas aportaciones como una reducción en el costo de servicio, en el período en el que se preste, o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando la fórmula de la contribución o sobre la base del método de línea recta, mientras que para aportaciones que son dependientes del número de años de servicio, se requiere que la entidad se los atribuya.

La Gerencia de la Compañía considera que la misma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

- ***Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012***

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

Las modificaciones a la NIIF 2 : (i) cambian las definiciones de “condiciones necesarias para la irrevocabilidad de la concesión” y “condiciones de mercado” y (ii) añaden definiciones para “condiciones de rendimiento de la concesión” y “condiciones de servicio”, que anteriormente se encontraban incluidas en la definición de “condiciones de irrevocabilidad de la concesión”. Las modificaciones a la NIIF 2 se encuentran vigentes para transacciones de pago basado en acciones, en los que la fecha permitida es el 1 de julio de 2014 o posteriormente.

Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la contraprestación contingente, clasificada como un activo o pasivo, debería medirse a valor razonable en cada fecha sobre la que se informa, independientemente de que sea un instrumento financiero dentro del alcance de la NIIF 9, de la NIC 39, un activo o pasivo no financiero. Los cambios al valor razonable (que no se traten

de ajustes en el período de medición) deberían reconocerse como ganancias o pérdidas. Las modificaciones a la NIIF 3 se encuentran vigentes para combinaciones de negocios en los que la fecha de adquisición sea el 1 de julio de 2014 o posteriormente.

Las modificaciones a la NIIF 8: (i) requieren que una entidad revele los juicios de la Gerencia al aplicar los criterios de agregación a los segmentos de operación, incluyendo una descripción de los segmentos operativos añadidos y los indicadores económicos evaluados para determinar que los segmentos tengan “características económicas similares” y (ii) explican que una conciliación del total de activos de segmentos sobre los que se debe informar, con relación a los activos de la entidad solo debería entregarse si los activos del segmento se proporcionan, de manera regular, al jefe operativo responsable de la toma de decisiones.

Las modificaciones a la base de las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que las dudas con respecto a esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo, sin ninguna tasa de interés establecida en los importes de factura sin descontar cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.

Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 omiten inconsistencias en la contabilidad de depreciación/ amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de la propiedad, maquinaria y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas explican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente a la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización/depreciación acumulada es la diferencia entre el importe en libros bruto y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.

Las modificaciones a la NIC 24 explican que una entidad de la Gerencia que presta servicios de personal clave de la Gerencia a la entidad que informa o a la controladora de la entidad que informa son partes vinculadas a esta. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones de partes relacionadas los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la entidad de la Gerencia para proporcionar servicios de personal clave de la Gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de compensación.

La Gerencia de la Compañía considera que la misma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

- ***Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013***

Las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la norma no aplica a la contabilización para todo tipo de acuerdo conjunto en los estados financieros de dicho acuerdo conjunto.

Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción de la cartera de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros basados en su exposición aplica a todos los contratos que abarque el alcance y que sean contabilizados según la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.

Las modificaciones a la NIC 40 aclaran que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes y, además, puede requerirse la aplicación de ambas normas. Por ello, una entidad que adquiera una propiedad de inversión debe decidir si:

- (a) El inmueble cumple con la definición de propiedad de inversión establecida en la NIC 40 y
- (b) La transacción cumple con la definición de combinación de negocios según la NIIF 3.

La Gerencia de la Compañía considera que la misma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

#### 4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

##### (a) *Categorías de instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se componen de:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
<b>Activos financieros</b>		
<b>Préstamos y partidas por cobrar (incluye efectivo):</b>		
Efectivo	4,204	2,899
Cuentas por cobrar comerciales	30,364	24,085
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	24	308
Otros activos	1,328	784
Total	<u>35,920</u>	<u>28,076</u>
<b>Pasivos financieros</b>		
<b>Al costo amortizado:</b>		
Obligaciones financieras	36,906	25,410
Cuentas por pagar comerciales	11,893	9,609
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14,314	26,946
Otros pasivos	6,654	4,339
Pasivo por instrumentos financieros derivados	158	-
Total	<u>69,925</u>	<u>66,304</u>

##### (b) *Riesgos financieros*

La Compañía está expuesta continuamente a riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado originados por la variación del tipo de cambio y de tasas de interés. Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos establecidos por la Gerencia de Finanzas. La Gerencia de Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

(i) **Riesgos de mercado**

**Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía celebra transacciones denominadas en moneda extranjera y, en consecuencia, está expuesta a las variaciones en el tipo de cambio. El riesgo de tipo de cambio surge principalmente del efectivo depositado en sus cuentas corrientes, las cuentas por cobrar y por transacciones pasivas en nuevos soles. La Compañía no ha evaluado el establecer operaciones o procedimientos formales para cubrir la exposición al tipo de cambio.

A continuación se presenta el valor en libros de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>EUR000</u>	<u>£000</u>	<u>S/.000</u>
<b>Activo</b>				
Efectivo	655	432	528	2,485
Otros activos	<u>5,785</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,154</u>
Total	<u><u>6,440</u></u>	<u><u>432</u></u>	<u><u>528</u></u>	<u><u>9,639</u></u>
<b>Pasivo</b>				
Cuentas por pagar comerciales	1,507	-	-	1,956
Otros pasivos	<u>4,185</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,270</u>
Total	<u><u>5,692</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>5,226</u></u>
Posición activa, neta	<u><u>748</u></u>	<u><u>432</u></u>	<u><u>528</u></u>	<u><u>4,413</u></u>

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera corresponden a saldos en nuevos soles, euros y libras esterlinas, están expresados en dólares estadounidenses al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), vigente a esas fechas, los cuales fueron de US\$0.335 (venta y compra); EUR 1.260 venta y EUR 1.175 compra; y GBP 1.569 venta y GBP 1.542 (US\$0.358 venta y compra al 31 de diciembre de 2013) por S/.1.00. Al 31 de diciembre de 2013, los saldos de activos y pasivos financieros en moneda extranjera corresponden a saldos en nuevos soles únicamente.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró pérdidas por diferencia de cambio neta de US\$131 (US\$520 en el 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía considera razonable un 10% de tasa de sensibilidad en la evaluación del riesgo de tipo de cambio. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad asumiendo una devaluación del dólar estadounidense (US\$) equivalente a la tasa antes indicada, exclusivamente sobre los saldos de activos y pasivos monetarios anteriormente reflejados:

	<u>Aumento (disminución)</u> <u>tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la ganancia antes</u> <u>de impuesto a las ganancias</u> <u>US\$000</u>
<b>2014</b>		
US\$ / Nuevos Soles	+10%	3,621
US\$ / Nuevos Soles	-10%	(3,621)
<b>2014</b>		
US\$ / Euros	+10%	52
US\$ / Euros	-10%	(52)
<b>2014</b>		
US\$ / Libras esterlinas	+10%	82
US\$ / Libras esterlinas	-10%	(82)
<b>2013</b>		
US\$ / Nuevos Soles	+10%	3,734
US\$ / Nuevos Soles	-10%	(3,734)

#### ***Riesgo de tasas de interés***

La política de la Compañía es obtener 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 significativo debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés que se encuentra disponible para la Compañía en el mercado para instrumentos financieros similares.

El endeudamiento de corto y largo plazo es pactado a tasas fijas, por lo tanto, cualquier cambio en las tasas de interés no afectaría significativamente los resultados de la Compañía.

#### **(ii) *Riesgos de crédito***

El riesgo de crédito se refiere a que la contraparte incumpla sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y cuentas por cobrar comerciales.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía tiene la política de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones, registrando estimaciones por deterioro en los casos necesarios.

Con respecto al efectivo, la Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en que opera. En consecuencia, la Compañía no estima pérdida significativa que surja de este riesgo.

**(iii) Riesgo de liquidez**

La Gerencia tiene la responsabilidad principal de la administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía, a través de la Gerencia de Finanzas, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos financieros de la Compañía son de vencimiento corriente.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según vencimiento a partir de la fecha del estado de situación financiera:

	<u>Tasa interés promedio efectiva</u>	<u>Menos de 1 año US\$000</u>	<u>Entre 1 y 3 años US\$000</u>	<u>Entre 3 y 5 años US\$000</u>	<u>Total US\$000</u>
<b>2014</b>					
Obligaciones financieras	2.65%	22,310	13,654	942	36,906
Cuentas por pagar comerciales		11,893	-	-	11,893
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.30%	447	13,867	-	14,314
Pasivo por instrumentos financieros derivados		158	-	-	158
Otros pasivos		6,654	-	-	6,654
		<u>41,462</u>	<u>27,521</u>	<u>942</u>	<u>69,925</u>
<b>2013</b>					
Obligaciones financieras	2.65%	14,098	1,070	10,242	25,410
Cuentas por pagar comerciales		9,609	-	-	9,609
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4.5%	1,823	-	25,123	26,946
Otros pasivos		4,339	-	-	4,339
		<u>29,869</u>	<u>1,070</u>	<u>35,365</u>	<u>66,304</u>

**(iv) Administración de riesgo de capital**

La Compañía maneja su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras se maximiza el retorno a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio.

La estructura de capital de la Compañía está constituida por el endeudamiento neto (obligaciones financieras menos efectivo), y el patrimonio atribuido a los accionistas.

### ***Indice de endeudamiento neto***

La Compañía monitorea su capital sobre la base del índice de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo.

El índice de endeudamiento neto está compuesto por lo siguiente:

	<u>2014</u> <u>US\$000</u>	<u>2013</u> <u>US\$000</u>
Deuda (obligacion financiera)	36,906	25,410
Efectivo	(4,204)	(2,899)
Total deuda neta	<u>32,702</u>	<u>22,511</u>
Total patrimonio	<u>13,538</u>	<u>6,594</u>
Indice de endeudamiento neto	<u>2.42</u>	<u>3.41</u>

#### **(v) Valor razonable de instrumentos financieros**

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Compañía (activos y pasivos corrientes) al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

En el caso de la deuda a largo plazo, la Gerencia considera que el valor en libros es similar a su valor razonable debido a que devenga intereses equivalentes a las tasas vigentes en el mercado.

Respecto a los instrumentos financieros derivados, estos son medidos a su valor razonable desde su reconocimiento inicial, así como a la fecha de los estados financieros.

## **5. EFECTIVO**

Efectivo comprende principalmente las cuentas corrientes bancarias y corresponden a saldos en bancos locales, en nuevos soles, euros y dólares estadounidenses, y son de libre disponibilidad.

## **6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar comerciales se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u> <u>US\$000</u>	<u>2013</u> <u>US\$000</u>
Cuentas por cobrar comerciales local	1,279	833
Cuentas por cobrar comerciales al exterior	<u>29,085</u>	<u>23,252</u>
Total	<u>30,364</u>	<u>24,085</u>

Las cuentas por cobrar son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses. El período promedio de crédito otorgado a los clientes oscila entre 30 y 60 días.

La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados constantemente. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas. Además, la Gerencia de la Compañía estima no que es necesario reconocer una estimación para deterioro de las cuentas por cobrar debido a que las facturas son de vencimiento corriente y los clientes son empresas de prestigio, con las que se mantienen varios años de relaciones comerciales. El 50% de las cuentas por cobrar comerciales está concentrado en 12 clientes importantes de reconocido prestigio. No hay otros clientes que representen individualmente más del 2% del total del saldo de las cuentas por cobrar comerciales.

## 7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, los inventarios se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$000	US\$000
Mercaderías (a)	1,317	1,303
Producto en proceso (b)	599	699
Fertilizantes e insumos agrícolas	473	593
Envases y embalajes (c)	1,496	443
Combustibles, lubricantes y otros suministros	86	72
Inventario por recibir	3	46
	<u>3,974</u>	<u>3,156</u>
Total	<u><u>3,974</u></u>	<u><u>3,156</u></u>

(a) Corresponde a las uvas como producto terminado que se encuentran dentro de sus envases y cajas, disponibles para la venta.

(b) Corresponde a la uva en campo cosechada pendiente de envasado.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, envases y embalajes corresponden a la mayor adquisición sobre la base de incremento de ventas proyectadas en la campaña 2014 – 2015.

La Gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados en un corto plazo, por lo que no registraron estimación para desvalorización de inventarios.

## 8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, los otros activos se componen de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Crédito por impuesto general a las ventas (IGV) (a)	874	3,353
Devolución por saldo a favor del exportador (b)	1,687	2,505
Fletes por cobrar (c)	969	428
Anticipos a proveedores	67	36
Impuesto temporal a los activos netos	372	110
Cuentas por cobrar al personal	5	7
Diversas	354	349
Total	<u>4,328</u>	<u>6,788</u>

- (a) Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (IGV) corresponde al saldo a favor del IGV pagado en la adquisición de bienes y servicios, este crédito será recuperado mediante la solicitud del crédito fiscal como saldo a favor del exportador dentro del corto plazo.
- (b) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al saldo a favor del exportador por (en miles) S/.5,000 equivalente a US\$1,687 y S/.7,000 equivalente a US\$2,505. Dichos saldos fueron cobrados en enero de 2015 y 2014, respectivamente.
- (c) Corresponde a fletes por cobrar a los clientes del exterior previamente asumidos por la Compañía.

## 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Para los años terminados el 31 de diciembre, el movimiento de las propiedades, planta y equipo, neto se compone de:

	Terrenos US\$000	Edificios e instalaciones US\$000	Maquinaria y equipo US\$000	Muebles y enseres US\$000	Unidades de Transporte US\$000	Parrones de uva US\$000	Instalaciones de riego US\$000	Reservorios US\$000	Equipos diversos US\$000	Unidades por recibir US\$000	Activos -leasing US\$ 000	Trabajo en curso US\$000	Total US\$000
<b>COSTO:</b>													
Al 1 de enero de 2013	5,955	3,554	1,165	210	355	5,478	2,594	1,785	1,386	-	-	-	22,482
Adiciones	454	128	558	112	178	3,658	2,042	387	1,149	14	-	810	9,490
Retiros	-	(6)	-	-	-	-	(10)	-	-	-	-	-	(16)
Ajuste	(90)	-	-	-	-	(5)	-	-	-	-	-	-	(95)
Transferencias	(6)	861	(77)	-	-	(33)	-	-	-	(14)	-	(731)	-
Al 31 de diciembre de 2013	6,313	4,537	1,646	322	533	9,098	4,626	2,172	2,535	-	-	79	31,861
Adiciones	196	1,215	415	173	43	115	4	7	142	-	5,082	611	8,003
Retiros	-	-	-	-	-	(1,399)	-	-	(39)	-	-	-	(1,438)
Ajuste	-	(14)	218	5	1	1,399	-	-	(191)	-	-	-	1,418
Al 31 de diciembre de 2014	6,509	5,738	2,279	500	577	9,213	4,630	2,179	2,447	-	5,082	690	39,844
<b>DEPRECIACION ACUMULADA:</b>													
Al 1 de enero de 2013	-	96	231	17	52	251	151	57	88	-	-	-	943
Adiciones	-	169	256	47	78	320	299	70	175	-	-	-	1,414
Ajuste	-	-	-	-	-	5	-	-	-	-	-	-	5
Al 31 de diciembre de 2013	-	265	487	64	130	576	450	127	263	-	-	-	2,362
Adiciones	-	172	345	69	111	363	298	71	234	-	250	-	1,913
Ajuste	-	261	(118)	(22)	(25)	-	-	-	216	-	-	-	312
Al 31 de diciembre de 2014	-	698	714	111	216	939	748	198	713	-	250	-	4,587
<b>COSTO NETO</b>													
Total al 31 de diciembre de 2014	6,509	5,040	1,565	389	361	8,274	3,882	1,981	1,734	-	4,832	690	35,257
Total al 31 de diciembre de 2013	6,313	4,272	1,159	258	403	8,522	4,176	2,045	2,272	-	-	79	29,499

- (a) Las propiedades, planta y equipos incluyen activos adquiridos bajo arrendamientos financieros de la siguiente forma:

	<u>Vida útil</u> <u>años</u>	<u>2014</u> <u>US\$000</u>	<u>2013</u> <u>US\$000</u>
Maquinaria y equipo	5	4,975	1,216
Unidades de Transporte	5	107	172
		5,082	1,388
Depreciación acumulada		(250)	(24)
Total		<u>4,832</u>	<u>1,364</u>

- (b) La depreciación de propiedades, planta y equipo por el ejercicio está incluida en las cuentas:

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> <u>US\$000</u>	<u>2013</u> <u>US\$000</u>
Costo de ventas	16	1,369	1,239
Gastos administrativos	17	544	175
Total		<u>1,913</u>	<u>1,414</u>

- (c) La Compañía tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus propiedades, planta y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

- (d) La Gerencia de la Compañía considera que no hay situaciones que indiquen que existe un posible deterioro en el valor de sus propiedades, maquinaria y equipo.

## 10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre, los activos biológicos se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u> <u>US\$000</u>	<u>2013</u> <u>US\$000</u>
Activo biológico por plantación de uva	8,399	8,042
Amortización acumulada	(728)	(445)
Total	<u>7,671</u>	<u>7,597</u>

El movimiento de los activos biológicos por los años al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue el siguiente:

<b>2014</b>	<b>Saldo</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Transferen-</b>	<b>Retiros</b>	<b>Saldo</b>
	<b>iniciales</b>		<b>cias</b>	<b>y/o ventas</b>	<b> finales</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
Costo plantación de uva	8,043	736	17	(397)	8,399
Amortización (Nota 16)	(446)	(281)	(2)	-	(728)
<b>Total</b>	<b>7,597</b>	<b>455</b>	<b>15</b>	<b>(397)</b>	<b>7,671</b>

  

<b>2013</b>	<b>Saldo</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Transferen-</b>	<b>Retiros</b>	<b>Saldo</b>
	<b>iniciales</b>		<b>cias</b>	<b>y/o ventas</b>	<b> finales</b>
	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>	<b>US\$000</b>	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>
Costo plantación de uva	5,927	2,235	50	(169)	8,043
Semillas en tránsito	149	-	(50)	(99)	-
Amortización (Nota 16)	(109)	(349)	-	12	(446)
<b>Total</b>	<b>5,967</b>	<b>1,886</b>	<b>-</b>	<b>(256)</b>	<b>7,597</b>

La Compañía valoriza las plantaciones de uva en proceso al costo. De acuerdo a la evaluación de la Compañía, el valor razonable de sus activos biológicos no puede ser medido de forma fiable antes del momento de su cosecha principalmente porque existen factores climatológicos que afectan la productividad y rendimiento y que no pueden ser predecibles; así también, los precios para los productos que comercializa no cuentan con una cotización en un mercado activo que permita una estimación fiable sobre esta variable. Dichos hechos y circunstancias no pueden ser anticipados o estimados por la Compañía.

## 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, las obligaciones financieras se componen de:

<b>Acreedor</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Corriente</b>		<b>No corriente</b>		<b>Total</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
		<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
<b>Pagarés bancarios</b>							
Banco ITAU de Chile	Febrero 2015	4,036	3,010	-	-	4,036	3,010
Banco Interbank	Febrero 2015	9,152	5,089	-	-	9,152	5,089
Banco BBVA Continental	Enero 2015	7,024	5,538	-	-	7,024	5,538
		20,212	13,637	-	-	20,212	13,637
<b>Préstamo con terceros</b>							
DCO Investment	Diciembre 2018	-	-	10,450	10,385	10,450	10,385
<b>Arrendamiento financiero</b>							
Banco Continental	Junio 2017	714	-	1,384	-	2,098	-
Banco Interbank	Junio 2017	1,384	461	2,762	927	4,146	1,388
<b>Total</b>		<b>22,310</b>	<b>14,098</b>	<b>14,596</b>	<b>11,312</b>	<b>36,906</b>	<b>25,410</b>

### *Pagarés bancarios*

Corresponde a pagarés en dólares estadounidenses, utilizados para cubrir capital de trabajo. Estos pagarés son de vencimiento corriente y devengan tasas de interés anuales de 1.83% con el Banco ITAU de Chile, 2.05% y 2.20% con Interbank (Perú) y de 1.8% con el BBVA Banco Continental (Perú), respectivamente.

Al 31 de diciembre 2014, la Compañía posee terrenos hipotecados, correspondiente a los campos de cultivo “El Papayo” por 448 hectáreas aproximadamente. De este fundo, 297 hectáreas se encuentran hipotecados por (miles) US\$6,832 con el Banco BBVA Continental, y 151 hectáreas, se encuentran hipotecadas por (miles) US\$2,260 con el Banco Interbank.

***Préstamo con terceros***

Corresponde a un préstamo en dólares estadounidenses, utilizados para cubrir capital de trabajo. Este préstamo es de vencimiento no corriente y devenga interés anuales con una tasa de 2.3% modificado retroactivamente desde el 01 de enero de 2013 de acuerdo a la adenda del contrato principal suscrito en enero de 2014 (4.5% durante 2013 y según contrato principal) con DCO Investment, asimismo dicho préstamo vencerá en 2018. No se han otorgado garantías específicas por este préstamo.

***Arrendamientos financieros***

Corresponden a contratos de arrendamientos para la adquisición de unidades de transporte, equipos y maquinarias, reservorio, y muebles y enseres, devengan intereses a tasa fija de 5.60% para los leasing suscritos con Interbank, y de 4% con el BBVA Banco Continental. Los contratos de arrendamiento financiero están garantizados con los propios activos recibidos en arrendamiento.

El valor presente de los pagos por arrendamiento financiero incluido en los préstamos a largo plazo es como sigue:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Hasta un (1) año	1,779	392
Entre uno (1) y cinco (5) años	<u>5,182</u>	<u>1,174</u>
Total a pagar incluyendo cargo financiero	6,961	1,566
Cargo financiero por aplicar a resultados de ejercicios futuros	<u>(717)</u>	<u>(178)</u>
Total	<u><u>6,244</u></u>	<u><u>1,388</u></u>

## 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, las cuentas por pagar se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$000	US\$000
Facturas	10,254	7,387
Letras	1,115	1,194
Entidades relacionadas (Nota 21)	524	1,028
Total	<u>11,893</u>	<u>9,609</u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de materia prima y suministros necesarios para la producción. Las cuentas por pagar a entidades relacionadas se originan por servicios de asesoría operativa, comercial y administrativa. Estas cuentas por pagar corresponden a facturas que están denominadas en dólares estadounidenses, y son de vencimiento corriente.

El período promedio de crédito otorgado por proveedores oscila entre 30 y 180 días para proveedores a nivel local y exterior. Una vez transcurridos los plazos antes indicados, los saldos vencidos no generan intereses. La Compañía mantiene políticas de Gerencia de riesgo financiero para asegurar que todas sus cuentas por pagar son pagadas dentro de sus plazos de vencimiento.

## 13. PASIVOS PARA BENEFICIO A LOS TRABAJADORES

Al 31 de diciembre, el pasivo para beneficios a los trabajadores se compone de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$000	US\$000
Sueldos y salarios	581	645
Vacaciones	339	290
Administradoras de Fondos de Pensiones - AFP	197	95
Participación de los trabajadores	160	62
ESSALUD	62	50
Compensación por tiempo de servicios	3	5
Total	<u>1,342</u>	<u>1,147</u>

Los pasivos por beneficios a los trabajadores están denominados en nuevos soles y son de vencimiento corriente.

## 14. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre, otros pasivos se componen de lo siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
Anticipos recibidos de clientes (a)	6,654	3,992
Otros tributos	188	114
Impuestos a las ganancias Nota (20 (d))	121	-
Diversas	-	347
Total	<u>6,963</u>	<u>4,453</u>

- (a) Los anticipos de clientes, son cobrados al inicio de cada campaña por sus clientes, y posteriormente se liquidan con las ventas.

## 15. PATRIMONIO

### (a) *Capital social emitido*

El capital social emitido de la Compañía está compuesto por 16,596,000 acciones comunes (16,596,000 acciones en 2013) con un valor nominal de S/.1 cada una, totalmente suscritas y pagadas.

En Junta General de Accionistas del 16 de octubre de 2013 se aprobó incrementar el capital social de (en miles) US\$1,059 (equivalente a (en miles) S/.2,701) a (en miles) US\$6,059 (equivalente a (en miles) S/.16,596), como consecuencia de la capitalización de la deuda mantenida con sus accionistas Sociedad Agrícola el Porvenir e Inversiones Maffer Ltda por (en miles) US\$4,000 (equivalente (en miles) S/.11,116 de S/.1.00 de valor nominal) y (en miles) US\$1,000 (equivalente (en miles) S/.2,779 de S/.1.00 de valor nominal), respectivamente.

### *Estructura de participación societaria*

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la estructura de participación accionaria de la Compañía fue como sigue:

<b>Participación individual en el capital (en %):</b>	<b>Accionistas</b>	<b>Participación</b>
	<b>N°</b>	<b>%</b>
De 80.01 a 100	1	80.00
De 10.01 a 30	1	20.00
	<u>2</u>	<u>100.00</u>

### ***Acciones comunes en circulación***

El movimiento en el número de acciones en circulación fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
En circulación al inicio del año	16,596,000	2,701,000
Aumento por capitalización de deuda	-	13,895,000
	<u>16,596,000</u>	<u>16,596,000</u>

### ***(b) Resultados acumulados***

De acuerdo con lo señalado por el Decreto Legislativo No. 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del Impuesto a las Ganancias, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

### ***(c) Reserva legal***

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, se requiere constituir una reserva legal de no menos del 10% de la ganancia neta anual hasta alcanzar el 20% de capital pagado. En ausencia de ganancias no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas.

Al 31 de diciembre de 2014, se encuentra pendiente de transferencia (miles) S/.694 que representa el 10% de la ganancia neta del ejercicio 2014 y (en miles) S/.53 que representa el 10% de la ganancia neta del ejercicio 2013 luego de compensar pérdidas acumuladas.

## 16. COSTO DE VENTAS

Para los años terminados el 31 de diciembre, el costo de ventas incluyen los siguientes conceptos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$000	US\$000
Saldos iniciales de inventario (Nota 7)	1,303	367
Saldos iniciales de productos en proceso (Nota 7)	699	926
Consumo de materiales, envases y embalajes	13,164	8,985
Cargas de personal	13,276	10,104
Servicios prestados por terceros	910	335
Otros costos de gestión	449	991
Depreciación de propiedades, planta y equipo (Nota 9)	1,369	1,239
Amortización de activo biológico (Nota 10)	281	349
Saldos finales de inventario (Nota 7)	(1,317)	(1,303)
Saldos finales de productos en proceso (Nota 7)	(599)	(699)
Total	<u>29,535</u>	<u>21,294</u>

## 17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Para los años terminados el 31 de diciembre, los gastos administrativos incluyen los siguientes conceptos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$000	US\$000
Cargas de personal	993	948
Servicios prestados por terceros	5,428	4,840
Tributos	55	62
Cargas diversas de gestión	2,403	1,381
Amortización	4	-
Depreciación de propiedades, planta y equipo (Nota 9)	544	175
Provisiones	328	-
Total	<u>9,755</u>	<u>7,406</u>

## 18. GASTOS FINANCIEROS

Para los años terminados el 31 de diciembre, los gastos financieros incluyen los siguientes conceptos:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Intereses por préstamos con entidades relacionadas (Nota 21)	450	1,548
Ajuste de intereses de deuda con entidades relacionadas y terceros	(928)	-
Intereses por obligaciones financieras	837	499
Otros menores	37	53
Total	<u>396</u>	<u>2,100</u>

La Compañía suscribió en enero de 2014 una adenda de sus contratos de préstamos con Sociedad Agrícola El Porvenir y DCO Investments, mediante el cual modificaron la tasa de interés anual a 2.3% (anteriormente 4.5%) vigente de forma retroactiva desde el 1 de enero de 2013 en adelante. Dicho cambio de tasa de interés resultó en una ganancia por ajuste de intereses de (en miles) US\$928.

## 19. OTROS INGRESOS

Para los años terminados el 31 de diciembre, los otros ingresos incluyen los siguientes conceptos:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Devolución por drawback	1,087	802
Otros ingresos	212	70
Total	<u>1,299</u>	<u>872</u>

## 20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

### (a) Régimen tributario del impuesto a las ganancias

#### (i) Tasas de impuesto

La tasa de Impuesto a las Ganancias aplicable a la Compañía, en Perú, es de 15%.

A partir del ejercicio 2001, de conformidad con la Ley N°27360 de fecha 30 de octubre de 2000, que modifica la Ley del Impuesto a las Ganancias 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 15%. La aplicación de este beneficio se ha ampliado hasta el 31 de diciembre de 2021 de acuerdo a la Ley N°28810 de julio de 2006.

Las personas jurídicas domiciliadas en Perú se encuentran sujetas a una tasa adicional de 4.1%, sobre toda suma que pueda considerarse una disposición indirecta de utilidades, que incluyen sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados; esto es, gastos susceptibles de haber beneficiado a los accionistas, participacionistas, entre otros; gastos particulares ajenos al negocio; gastos de cargo de accionistas, participacionistas, entre otros, que son asumidos por la persona jurídica.

**(ii) Precios de transferencia**

Para propósitos de determinación del Impuesto a las Ganancias y del Impuesto General a las Ventas en Perú, las personas jurídicas que realicen transacciones con entidades relacionadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, 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 (miles) US\$67, y (b) contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia, además de la documentación comprobatoria de este Estudio, cuando el monto de sus ingresos devengados superen los (miles) US\$2,013 y hubieran efectuado transacciones con entidades relacionadas en un monto superior a (miles) US\$335. Ambas obligaciones son exigibles en el caso de que se hubiera realizado al menos una transacción desde, hacia, o a través de países de baja o nula imposición.

La Compañía cuenta con el Estudio Técnico de Precios de Transferencia correspondiente al 2013, y están realizando el respectivo estudio por el año 2014. En opinión de la Gerencia, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en relación a los precios de transferencia.

**(iii) Modificaciones significativas al régimen de impuesto a las ganancias en Perú**

Con fecha 31 de diciembre del 2014, el Congreso de la República promulgó, en el ámbito de la Ley que Promueve la Reactivación de la Economía, la modificación del Texto Único Ordenado de la Ley de Impuesto sobre la Renta.

Entre otros asuntos, la Ley modifica el impuesto a cargo de perceptores de ganancias de tercera categoría domiciliadas en el país sobre su ganancia neta, con tasas de 28% para los años 2015 y 2016, 27% para los años 2017 y 2018, y 26% para los años 2019 en adelante.

También modifica el impuesto a las personas jurídicas no domiciliadas en el país para dividendos y otras formas de distribución de ganancia recibidas de las personas jurídicas indicadas en el artículo 14, con tasas de 6,8% para los años 2015 y 2016, 8% para los años 2017 y 2018, y 9,3% para los años 2019 en adelante. El efecto generado por el cambio de tasas fue de (miles) US\$85.

**(iv) Situación tributaria de la Compañía**

Las declaraciones juradas del Impuesto a las Ganancias de los años 2011, 2012, 2013 y 2014, están pendientes de revisión por la administración tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la declaración jurada de Impuesto a las Ganancias.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales aplicables en cada año, a la fecha, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor

impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que estos se determinen. En opinión de la Gerencia cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

**(b) *Compensación de pérdidas tributarias***

En el Perú, de conformidad con el Decreto Legislativo No.945 y a lo señalado por la Ley No. 27513, el arrastre de las pérdidas tributarias a partir del ejercicio 2004 se da con arreglo a alguno de los siguientes sistemas:

- (i) Compensar la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio gravable imputándola año a año, hasta agotar su importe, a las ganancias netas de tercera categoría que se obtengan en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores completados a partir del ejercicio siguiente al de su generación. El saldo que no resulte compensado una vez transcurrido ese lapso, no podrá computarse a los ejercicios siguientes.
- (ii) Compensar la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio gravable imputándola año a año, hasta agotar su importe, al 50% de las ganancias netas de tercera categoría que se obtengan en los ejercicios inmediatos posteriores.

La Gerencia de la Compañía optó por el sistema (i) para la compensación de pérdidas al 31 de diciembre de 2011, el cual fue compensado gradualmente con las rentas netas imponibles generadas en el ejercicio 2013. El importe compensado en 2013 fue de (miles) US\$579. En 2014, no se tenía saldo por compensar.

**(c) *Impuesto a las ganancias reconocido en la ganancia o pérdida del año***

El gasto de impuesto a las ganancias reconocido en la ganancia del año terminado el 31 de diciembre, se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$000	US\$000
Impuesto a las ganancias corriente	(558)	(112)
Impuesto a las ganancias diferido	<u>(513)</u>	<u>(570)</u>
Total	<u><u>(1,071)</u></u>	<u><u>(682)</u></u>

El Impuesto a las Ganancias corriente estimado corresponde al impuesto por pagar, calculado aplicando una tasa de 15% sobre la renta gravable estimada, después de deducir la participación de los trabajadores según el Decreto Legislativo No. 892, un porcentaje de 5%.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la tasa efectiva del gasto de impuesto a las ganancias difiere de la tasa fiscal aplicable a la ganancia antes de impuesto. La naturaleza de esta diferencia se debe a ciertas partidas relacionadas con la determinación de la renta fiscal, cuyos efectos sobre la tasa fiscal aplicable se resumen a continuación (en porcentajes sobre la ganancia antes de impuestos):

	2014		2013	
	Importe US\$000	Porcentaje %	Importe US\$000	Porcentaje %
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	8,015	100.00	3,371	100.00
Impuesto y tasa fiscal aplicable a la ganancia antes de impuesto según libros	(1,202)	(15.00)	(506)	(15.00)
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Ingresos no gravables	153	1.91	(89)	(2.65)
Gastos no deducibles	(108)	(1.35)	-	-
Pérdida tributaria aplicada en el año	-	-	(87)	(2.58)
Efecto por cambio de tasa impositiva	85	1.06	-	-
Efecto por diferencia de cambio	1	0.01	-	-
Gasto de impuesto a las ganancias y tasa fiscal aplicable a la ganancia según libros	(1,071)	(13.4)	(682)	(20.2)

**(d) Impuesto a las ganancias por recuperar**

Los saldos por cobrar a la Administración Fiscal relacionados con el impuesto a las ganancias corriente son los siguientes:

	2014 US\$000	2013 US\$000
<b>POR RECUPERAR:</b>		
Impuesto a las ganancias	-	25
<b>POR PAGAR:</b>		
Impuesto a las ganancias	121	-

(e) *Saldo de impuesto a las ganancias diferido*

Los impuestos diferidos activos y pasivos se componen de lo siguiente:

	<b>Saldo inicial</b>	<b>Recuperos del ejercicio</b>	<b>Saldo final</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>			
<b>Diferencia temporal:</b>			
<b>Activo:</b>			
Diferencia en depreciación	-	13	13
Diferencia en vacaciones no pagadas	-	51	51
Diferencia en base provisiones	-	4	4
<b>Pasivo:</b>			
Diferencia de bases en propiedades, planta y equipo	(73)	(442)	(515)
Diferencia de bases en activo biológico	(49)	-	(49)
Diferencia de bases en inventario	(30)	-	(30)
Diferencia en depreciación	-	(120)	(120)
Otras provisiones	(48)	(19)	(67)
Total	(200)	(513)	(713)
	<b>Saldo inicial</b>	<b>Recuperos del ejercicio</b>	<b>Saldo final</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>			
<b>Diferencia temporal:</b>			
<b>Activo:</b>			
Pérdida tributaria arrastrable	93	(93)	-
<b>Pasivo:</b>			
Diferencia de bases en propiedades, planta y equipo	269	(342)	(73)
Diferencia de bases en activo biológico	36	(85)	(49)
Diferencia de bases en inventario	(28)	(2)	(30)
Otras provisiones	-	(48)	(48)
Total	370	(570)	(200)

## 21. TRANSACCIONES Y SALDOS CON ENTIDADES RELACIONADAS

### *Operaciones comerciales*

El accionista principal de la Compañía es Sociedad Agrícola el Porvenir S.A., empresa domiciliada en Chile.

Durante los años 2014 y 2013 la Compañía realizó las siguientes transacciones significativas con entidades relacionadas, en el curso normal de sus operaciones:

	<b>Servicios recibidos</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
Sociedad Agrícola Porvenir S.A. (1)	-	1,028

  

	<b>Intereses por préstamos</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
Sociedad Agrícola Porvenir S.A. (1)	450	1,548

  

	<b>Compra de Suministros</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
Sociedad Exportadora Verfrut (2)	263	563

(1) Matriz.

(2) Relacionada.

Producto de estas transacciones, se generaron los siguientes saldos por cobrar y pagar al 31 de diciembre:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
Algarrobos Piura S.A.C. (2)	14	-
Sociedad Agrícola Porvenir S.A. (1)	10	-
Sociedad Exportadora Verfrut (2)	-	308
	<hr/>	<hr/>
Total	24	308
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Cuentas por pagar comerciales (Nota 12):</b>		
Sociedad Exportadora Verfrut (2)	75	-
Sociedad Agrícola Porvenir S.A. (1) (a)	449	1,028
	<hr/>	<hr/>
Total	524	1,028
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Otras cuentas por pagar:</b>		
Sociedad Agrícola Porvenir S.A. (1)	-	275
	<hr/>	<hr/>
<b>Préstamos por pagar:</b>		
Sociedad Exportadora Verfrut S.A.	3,606	-
Sociedad Agrícola Porvenir S.A. (1) (b)	10,708	26,671
	<hr/>	<hr/>
Total	14,314	26,946
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Otras cuentas y préstamos por pagar</b>		
Corriente	447	1,823
No corriente	13,867	25,123
	<hr/>	<hr/>
Total	14,314	26,946
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(1) Matriz.

(2) Relacionada.

(a) Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por servicios de asesoría operativa, comercial y administrativa por el año 2013.

(b) Corresponden a préstamos recibidos en dólares estadounidenses y en conexión con la línea de crédito aprobada hasta por US\$50.000, los cuales devengan intereses a la tasa de 2.3% anual modificado retroactivamente desde el 01 de enero de 2013 de acuerdo a la adenda del contrato principal suscrito en enero de 2014 (4.5% durante 2013 y según contrato principal suscrito en el 2011). Asimismo dichos préstamos no tienen garantías específicas y cuyo vencimiento será en 2018. Durante la vigencia del contrato, la Compañía podrá efectuar pagos anticipados que amortizarán los pagos pendientes sin penalidades.

## 22. TRANSACCIONES NO MONETARIAS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Las actividades de inversión y financiamiento que no generaron desembolso de efectivo, y que afectaron activos y pasivos para los años terminados el 31 de diciembre, se resumen de la siguiente forma:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo a través de leasing financiero	<u>5,082</u>	<u>1,388</u>
Total	<u><u>5,082</u></u>	<u><u>1,388</u></u>

## 23. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de emisión de los estados financieros, que puedan afectarlos.

### *Hechos posteriores materiales que no implican ajustes*

Con fecha 5 de enero de 2015, se canceló un pagaré a Interbank por un total de (miles) US\$9,152, asimismo, el 27 de febrero 2015, la Compañía canceló el pagaré por (miles) US\$4,000, con el Banco ITAÚ Chile.

Con fecha 12 de enero de 2015, la Compañía recuperó el saldo a favor del exportador (Nota 8) por parte de la SUNAT por un total de (miles) US\$1,677.