

**AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

**JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN**

**DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

**CONTENIDO**

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas  
AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros de AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia sobre 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. Esta responsabilidad incluye diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y realizar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

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

- 2 -

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

### Opinión

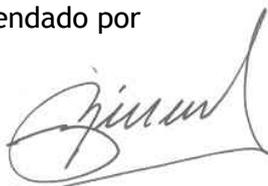
4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A. al 31 de diciembre de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### Párrafo de Énfasis

5. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, que se presentan para fines comparativos, fueron examinados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 12 de abril de 2013, contiene una opinión sin salvedades.
6. Tal como se indica en la Nota 2 a los estados financieros, en el año 2013 la Compañía en aplicación de la NIC 8 -Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores, realizó ciertas modificaciones en los estados financieros de años anteriores y en consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 han sido reestructurados para hacerlos comparativos con los del año 2013.

Lima, Perú  
7 de abril de 2014

Refrendado por



(Socio)

Luis Pierrend Castillo  
CPCC Matrícula N° 01-03823



**AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012**  
(Expresado en nuevos soles)

| <u>ACTIVO</u>   | <u>Nota</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u><br>(Reestructurado) | <u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>            | <u>Nota</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u><br>(Reestructurado) |
|---|-------------|-------------|---------------------------------|---------------------------------------|-------------|-------------|---------------------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                   |             |             |                                 | <b>PASIVO CORRIENTE</b>               |             |             |                                 |
| Efectivo  | 7           | 249,505     | 484,964                         | Obligaciones financieras              | 15          | 14,432,753  | 6,850,706                       |
|   |             | -----       | -----                           | Cuentas por pagar comerciales         | 16          | 5,188,324   | 3,759,271                       |
| Cuentas por cobrar  |             |             |                                 | Otras cuentas por pagar               | 17          | 6,485,004   | 4,337,371                       |
| Comerciales, neto   | 8           | 5,195,866   | 3,248,503                       |                                       |             | -----       | -----                           |
| Diversas  | 9           | 2,951,957   | 1,822,728                       | Total pasivo corriente                |             | 26,106,081  | 14,947,348                      |
|   |             | -----       | -----                           |                                       |             | -----       | -----                           |
|   |             | 8,147,823   | 5,071,231                       |                                       |             |             |                                 |
| Existencias   | 10          | 5,812,207   | 5,548,861                       | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>            |             |             |                                 |
|   |             | -----       | -----                           | Impuesto a la renta diferido          | 14          | 5,276,266   | 7,762,329                       |
| Gastos pagados por anticipado                             |             | 101,517     | 894,154                         | Obligaciones financieras largo plazo  | 15          | 8,506,490   | 11,052,282                      |
|   |             | -----       | -----                           | Otras cuentas por pagar a largo plazo | 17          | 531,240     | -                               |
| Activos biológicos  | 13          | 2,313,794   | 651,210                         | Ingreso diferido                      |             | 326,189     | -                               |
|   |             | -----       | -----                           |                                       |             | -----       | -----                           |
| Total activo corriente                                    |             | 16,624,846  | 12,650,420                      | Total pasivo no corriente             |             | 14,640,185  | 18,814,611                      |
|   |             | -----       | -----                           |                                       |             | -----       | -----                           |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                |             |             |                                 | Total pasivo                          |             | 40,746,266  | 33,761,959                      |
| Cuentas por cobrar a relacionada a largo plazo            | 11          | 2,440,204   | 1,762,735                       | <b>PATRIMONIO NETO</b>                | 20          |             |                                 |
| Propiedad planta y equipo, neto de depreciación acumulada | 12          | 30,960,870  | 25,426,797                      | Capital                               |             | 5,520,600   | 4,789,600                       |
| Activos biológicos  | 13          | 18,727,742  | 20,818,376                      | Excedente de revaluación              |             | 9,966,573   | 10,588,860                      |
| Intangibles, neto de amortización acumulada               |             | 60,029      | 13,023                          | Reserva legal                         |             | 1,104,031   | 957,920                         |
|   |             | -----       | -----                           | Resultados acumulados                 |             | 11,476,221  | 10,573,012                      |
| Total activo no corriente                                 |             | 52,188,845  | 48,020,931                      |                                       |             | -----       | -----                           |
|   |             | -----       | -----                           | Total patrimonio neto                 |             | 28,067,425  | 26,909,392                      |
| Total activo  |             | 68,813,691  | 60,671,351                      |                                       |             | -----       | -----                           |
|   |             | =====       | =====                           | Total pasivo y patrimonio neto        |             | 68,813,691  | 60,671,351                      |
|   |             |             |                                 |                                       |             | =====       | =====                           |

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

**AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012**

(Expresado en nuevos soles)

|   | <u>Nota</u> | <u>2013</u>                 | <u>2012</u><br>(Reestructurado) |
|---|-------------|-----------------------------|---------------------------------|
| VENTAS NETAS                                    | 21          | 33,174,137                  | 32,278,467                      |
| COSTO DE VENTAS                                 | 22          | (23,734,934)                | (24,197,088)                    |
| Utilidad bruta                                  |             | -----<br>9,439,203          | -----<br>8,081,379              |
| (GASTOS) INGRESOS OPERACIONALES                 |             |                             |                                 |
| Gastos de administración                        | 23          | (3,375,108)                 | (2,391,447)                     |
| Gastos de ventas                                | 24          | (3,893,474)                 | (2,650,559)                     |
| Activos biológicos - NIC 41                     | 13          | 1,662,584                   | (3,667,321)                     |
| Otros ingresos                                  | 25          | 1,563,643                   | 1,858,209                       |
|   |             | -----<br>(4,042,355)        | -----<br>(6,851,118)            |
| Utilidad de operación                           |             | -----<br>5,396,848          | -----<br>1,230,261              |
| GASTOS FINANCIEROS, neto                        | 26          | (4,349,896)                 | (1,510,968)                     |
| Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta |             | -----<br>1,046,952          | -----<br>(280,707)              |
| IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE                   | 30(b)       | (412,248)                   | (459,092)                       |
| IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO                    | 14          | 414,616                     | (557,852)                       |
| Utilidad (pérdida) neta                         |             | -----<br>1,049,320<br>===== | -----<br>(1,297,651)<br>=====   |

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

**AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012**  
(Expresado en nuevos soles)

|   | <u>CAPITAL</u> | <u>EXCEDENTE DE REVALUACIÓN</u> | <u>RESERVA LEGAL</u> | <u>RESULTADOS ACUMULADOS</u> | <u>TOTAL</u> |
|---|----------------|---------------------------------|----------------------|------------------------------|--------------|
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011                      | 4,789,600      | 10,588,860                      | 957,920              | 28,069,466                   | 44,405,846   |
| Ajuste de venta de ejercicios anteriores              | -              | -                               | -                    | (137,328)                    | (137,328)    |
| Ajuste activo biológico                               | -              | -                               | -                    | (4,450,291)                  | (4,450,291)  |
| Ajuste de años anteriores                             | -              | -                               | -                    | (11,611,184)                 | (11,611,184) |
| Pérdida neta  | -              | -                               | -                    | (1,297,651)                  | (1,297,651)  |
|   | -----          | -----                           | -----                | -----                        | -----        |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (reestructurados)    | 4,789,600      | 10,588,860                      | 957,920              | 10,573,012                   | 26,909,392   |
| Capitalización del excedente de revaluación realizado | 731,000        | (731,000)                       | -                    | -                            | -            |
| Detracción de reserva legal 2011                      | -              | -                               | 146,111              | (146,111)                    | -            |
| Ajuste  | -              | 108,713                         | -                    | -                            | 108,713      |
| Utilidad neta   | -              | -                               | -                    | 1,049,320                    | 1,049,320    |
|   | -----          | -----                           | -----                | -----                        | -----        |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013                      | 5,520,600      | 9,966,573                       | 1,104,031            | 11,476,221                   | 28,067,425   |
|   | =====          | =====                           | =====                | =====                        | =====        |

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

**AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresado en nuevos soles)

|   | <u>2013</u>        | <u>2012</u>        |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>  |                    |                    |
| Cobranzas a clientes  | 33,600,641         | 35,172,416         |
| Otros cobros relativos a la actividad   | 3,844,781          | 3,131,567          |
| Pagos a proveedores   | (27,652,085)       | (28,108,657)       |
| Pagos de remuneraciones, tributos y otros relativos a la actividad                        | (8,031,678)        | (7,749,997)        |
|   | -----              | -----              |
| <b>AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                    | <b>1,761,659</b>   | <b>2,445,329</b>   |
|   | -----              | -----              |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>  |                    |                    |
| Venta de activo fijo  | 111,831            | -                  |
| Variación de préstamos a relacionada  | (677,469)          | (388,657)          |
| Compra de propiedad, planta y equipo  | (5,821,256)        | (1,561,918)        |
| Adiciones de intangibles  | (66,113)           | -                  |
|   | -----              | -----              |
| <b>DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                | <b>(6,453,007)</b> | <b>(1,950,575)</b> |
|   | -----              | -----              |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>   |                    |                    |
| Variación de obligaciones financieras   | 3,924,649          | 2,514,479          |
| Variación de deuda a largo plazo  | 531,240            | (2,658,812)        |
|   | -----              | -----              |
| <b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b> | <b>4,455,889</b>   | <b>(144,333)</b>   |
|   | -----              | -----              |
| <b>(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO</b>   | <b>(235,459)</b>   | <b>350,421</b>     |
| <b>SALDO DE EFECTIVO AL INICIO</b>  | <b>484,964</b>     | <b>134,543</b>     |
|   | -----              | -----              |
| <b>SALDO DE EFECTIVO AL FINAL</b>   | <b>249,505</b>     | <b>484,964</b>     |
|   | =====              | =====              |

**AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresado en nuevos soles)

|  | <u>2013</u>      | <u>2012</u>      |
|--|------------------|------------------|
| CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:   |                  |                  |
| Utilidad (pérdida) neta  | 1,049,320        | (1,297,651)      |
| Más (menos) ajustes a la utilidad (pérdida) neta:  |                  |                  |
| Depreciación   | 1,499,167        | 1,005,216        |
| Amortización   | 19,107           | 2,296            |
| Impuesto a la renta diferido   | (2,505,247)      | (227,495)        |
| Diferencia de cambio de la estimación para cuentas de cobranza dudosa                          | 17,766           | -                |
| Utilidad en venta de activo fijo   | (84,312)         | -                |
| Estimación para cuentas de cobranza dudosa   | 150,485          | 163,846          |
| Variación del activo biológico   | 428,050          | 3,894,817        |
| Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:                                       |                  |                  |
| Aumento de cuentas por cobrar comerciales (Aumento) disminución de cuentas por cobrar diversas | (2,115,614)      | (192,255)        |
| Aumento de existencias   | (1,129,229)      | 367,737          |
| Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado   | (263,346)        | (1,986,717)      |
| Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales   | 792,637          | (430,031)        |
| Aumento de otras cuentas por pagar   | 1,429,053        | (604,006)        |
| Ingresos diferidos   | 2,147,633        | 1,749,572        |
|  | 326,189          | -                |
|  | -----            | -----            |
| <b>AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                         | <b>1,761,659</b> | <b>2,445,329</b> |
|  | =====            | =====            |

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

**AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

**1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA**

a) Identificación:

AGRÍCOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 10 de agosto de 1998.

La zona geográfica donde opera son los departamentos de Piura, Lambayeque y Ancash.

El domicilio fiscal y oficinas administrativas de la Compañía se encuentran en Av. La Encalada N° 1420 oficina N° 904, distrito de Santiago de Surco, Lima, Perú. Su planta de producción y almacenes se encuentran ubicados en el Lote 5 Mz. B urbanización Taboncillo, Provincia de Casma, Departamento de Ancash.

A continuación se detalla las plantaciones y el número de hectáreas sembradas al 31 de diciembre de 2013:

| <u>Plantación</u>             | <u>Ha.</u> |
|-------------------------------|------------|
| Espárragos                    | 166.66     |
| Vid                           | 60.50      |
| Granado                       | 44.00      |
| Holantao                      | 21.00      |
| Mangifera                     | 15.00      |
| Paltos                        | 21.50      |
| Otros cultivos experimentales | 12.00      |
|                               | -----      |
|                               | 340.66     |
|                               | =====      |

b) Actividad económica:

La Compañía se dedica a la producción y comercialización de productos agrícolas y pecuarios. Su actividad económica principal es la siembra y cultivo de espárragos, camote, vid, fragaria, granado, holantao, mangifera y paltos y procesamiento de lavado, selección y corte de espárragos. También brindan servicios de maquila a terceros de productos frescos y congelados.

Su mercado principalmente es el del exterior (93%) y esto le permite acceder a solicitar la restitución de derechos arancelarios - Drawback (Ver Nota 27).

La Compañía se acogió al Decreto Legislativo N° 885 - Ley de Promoción del Sector Agrario, modificado mediante Ley N° 27360 y reglamentado por Decreto Supremo N° 049-2002-AG, por el cual tiene beneficios tributarios hasta el 31 de diciembre de 2021 (Ver Nota 30 (c)).

c) Plan de Gerencia:

Para mejorar la rentabilidad de la Compañía a partir del 2014 se realizarán principalmente las siguientes actividades.

- Negociar los plazos con los acreedores de acuerdo al ciclo de ventas de los diferentes cultivos.
- Mejorar los rendimientos por hectárea cultivada.
- Incrementar la facturación por servicios de maquila
- Reducir plazos de cobranza

d) Primer Programa de emisión de Instrumentos de Corto Plazo Chavín

La Compañía aprobó los términos, características y condiciones del Programa en Sesión de Directorio del 26 de noviembre de 2012. En dicha sesión se acordó que el monto máximo vigente del Programa sería de hasta US\$ 2 millones o su equivalente en nuevos soles. Asimismo, el programa tiene una vigencia de dos años contados a partir de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV, el cual podrá renovarse según acuerdo del emisor y los requerimientos establecidos por el Reglamento del Mercado Alternativo de Valores - MAV. El programa tiene como fin, obtener recursos para Capital de Trabajo y financiamiento de inventarios y otras necesidades de capital operativo.

La estructuración y colocación del programa fue encargado a BNB Valores Perú Solfin Sociedad Agente de Bolsa S.A. Asimismo, las emisiones del referido Programa contemplan la constitución de un Fideicomiso de administración para el pago del instrumento. Dicho Fideicomiso, administrará los flujos futuros que den lugar a las ventas ya comprometidas con sus clientes por un 120% del valor nominal de los Instrumentos de Corto Plazo que se mantengan en circulación.

Para cada emisión la empresa canaliza al Fideicomiso cobranzas de clientes del exterior por un importe equivalente al 120% del valor de la serie a emitir.

Cabe señalar, que desde octubre de 2013 el Fiduciario del referido Fideicomiso es el Banco de Crédito del Perú BCP (anteriormente el Fiduciario era el Banco Internacional del Perú - Interbank). BNB Valores Perú Solfin S.A. SAB actúa como Representante de los Fideicomisarios (tenedores de los Papeles Comerciales)

e) Aprobación de los Estados Financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados en Junta de Accionistas realizada el 15 de abril de 2013. Los correspondientes al 2013 y los reestructurados al 2012 han sido autorizados por la Gerencia y serán presentados para la aprobación por la Junta de Accionistas que se efectuará en abril de 2014. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 han sido reestructuradas para hacerlas comparativas con las del 31 de diciembre de 2013. La reestructuración se debió a que se modificó la estimación del valor presente de los flujos netos de efectivo esperados del activo biológico, se extornó la capitalización del excedente de revaluación y el registro de las notas de débito por devolución correspondientes a las ventas de ejercicio anterior y consecuentemente el resultado acumulado sufrió una disminución.

A continuación presentamos los ajustes efectuados para dar efecto a la reestructuración de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 (expresado en nuevos soles):

|                                       | 2012<br><u>Reportado</u> | Ajuste de<br>activo<br><u>biológico</u> | Ajuste por<br>reducción<br><u>del capital</u> | Ajuste de<br>venta de<br>ejercicios<br><u>anteriores</u> | Ajuste por<br>inversión en<br><u>plantaciones</u> | 2012<br><u>Reestructurado</u> |
|---------------------------------------|--------------------------|---|---|--|---|-------------------------------|
| <u>BALANCE GENERAL</u>                |                          |   |   |  |   |                               |
| <u>ACTIVO</u>                         |                          |   |   |  |   |                               |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO            | 25,453,411               | -                                       | -   | -  | (26,614)  | 25,426,797                    |
| EXISTENCIAS                           | 4,777,114                | -                                       | -   | -  | 771,747   | 5,548,861                     |
| <u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>       |                          |   |   |  |   |                               |
| CAPITAL                               | 15,378,460               | -                                       | (10,588,860)                                  | -  | -   | 4,789,600                     |
| EXCEDENTE DE REVALUACION              | -                        | -                                       | 10,588,860                                    | -  | -   | 10,588,860                    |
| RESULTADOS ACUMULADOS                 | 22,184,196               | (11,846,921)                            | -   | (509,396)  | 745,133   | 10,573,012                    |
| <u>ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS</u> |                          |   |   |  |   |                               |
| COSTOS Y GASTOS:<br>VENTAS NETAS      | 32,787,863               | -                                       | -   | (509,396)  | -   | 32,278,467                    |

3. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido aplicados en forma consistente por los años presentados.

## (a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2013.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los activos fijos revaluados que son medidos a su valor razonable.

## (b) Cambios en las políticas contables: Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones.

Se presenta a continuación una lista de las normas e interpretaciones emitidas y modificadas, vigentes para períodos que se iniciaron el 1° de enero de 2013. La aplicación de estas normas en el año no ha tenido efecto en los estados financieros de la Compañía ni en las revelaciones a los mismos.

- NIC 1 Presentación de las partidas de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1
- NIIF 13 Medición del valor razonable
- NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar (modificaciones - compensación de activos financieros y pasivos financieros)
- NIC 1 Presentación de Estados Financieros - (mejoras a las NIIF (Ciclo 2009 - 2011))
- NIC 16 Propiedades, planta y equipo - (mejoras a las NIIF (Ciclo 2009 - 2011))
- NIC 19 Beneficios a los empleados (revisada 2011)
- NIC 27 Estados Financieros Separados (modificaciones)
- NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación de las NIIF (Ciclo 2009 - 2011)

(c) Uso de estimaciones

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

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

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

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro gastos financieros, neto en el estado de resultados.

(e) Instrumentos financieros

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

Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado o agentes de bolsa. Si no negocian en un mercado activo el valor razonable se determina mediante valuaciones técnicas; tales como, comparación de operaciones recientes, el valor de otro instrumento similar inherente y el análisis mediante flujos de fondos, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

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

- (i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados que incluye el efectivo.

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

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

- (ii) Cuentas por cobrar

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

comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

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

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

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

Pasivos financieros:

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

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

(j) Deterioro de activos financieros

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

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

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

(k) Existencias

- Los productos terminados se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.
- Las materias primas y auxiliares, envases y embalajes y los suministros diversos se valúan al costo, siguiendo el método de costo promedio.
- Cultivos en proceso - son valuados en función a los costos por compra de insumos, mano de obra y gastos indirectos correspondiente a los sembríos y plantaciones.

- Las existencias por recibir se valúan al costo de adquisición.

(l) Activos biológicos

Los activos biológicos corresponden a las plantaciones existentes de espárragos, paltos, vid y otros, valuados a su valor razonable de mercado menos los costos estimados que se incurrirán hasta el punto de venta. La ganancia o pérdida surgida de la contabilización de los activos biológicos a valor razonable es reconocida en los resultados del periodo en que se produzca.

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

(m) Propiedad, planta y equipos y depreciación acumulada

La propiedad, planta y equipos se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. El costo de maquinarias y equipos incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes. Dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas en la Nota 12. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad

Al vender o retirar la propiedad, planta y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados. En el caso de los bienes revaluados se afecta primero el patrimonio hasta el monto del excedente y la diferencia se aplica a resultados.

(o) Intangibles y amortización acumulada

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

(p) Deterioro de activos no financieros

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

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

(q) Arrendamiento

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

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

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

#### Arrendamiento financiero:

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado o bien, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento si este fuese menor, determinados al inicio del arrendamiento. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se cargan a resultados en función a su vida útil o en base al tiempo de duración del contrato.

#### (r) Provisiones

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

#### (s) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, cuando:

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

- (t) Reconocimiento de ingresos por interés, restitución de derechos arancelarios (drawback), diferencias de cambio y otros ingresos

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

Los ingresos por restitución de derechos arancelarios (drawback) se devengan cuando se reconocen los ingresos por venta de bienes al exterior.

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

Los otros ingresos se reconocen conforme se devengan.

- (u) Reconocimiento de costos de ventas, gastos por intereses, diferencias de cambios y otros gastos

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

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

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

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

- (v) Impuesto a la Renta

Corriente -

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

Diferido -

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

(w) Contingencias

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

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ,  
DE CREDITO, DE INTERÉS Y DE CAMBIO

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

(a) Riesgo de liquidez

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

La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros. Actualmente, la Compañía cuenta con capacidad crediticia de terceros y relacionada que le permite tener acceso a líneas de crédito en condiciones razonables.

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

| <u>Al 31 de diciembre de 2013</u> | <u>Hasta 3 meses</u> | <u>Entre 3 y 12 meses</u> | <u>Entre 1 y 2 años</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|----------------------|---------------------------|-------------------------|--------------|
| Obligaciones financieras          | 9,384,790            | 3,737,556                 | 9,816,897               | 22,939,243   |
| Cuentas por pagar comerciales     | 3,905,180            | 814,332                   | 468,812                 | 5,188,324    |
| <u>Al 31 de diciembre de 2012</u> | <u>Hasta 3 meses</u> | <u>Entre 3 y 12 meses</u> | <u>Entre 1 y 2 años</u> | <u>Total</u> |
| Obligaciones financieras          | 11,052,282           | 1,226,948                 | 5,623,758               | 17,902,988   |
| Cuentas por pagar comerciales     | 2,659,355            | 777,539                   | 322,377                 | 3,759,271    |

(b) Riesgo de crédito

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

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

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

La Compañía no utiliza derivados para administrar el riesgo de crédito debido a que éste se encuentra diversificado.

(c) Riesgo de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus pasivos financieros. La Compañía mantiene sus pasivos financieros sujetos a tasas de interés fija y variable, sin embargo, no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de interés.

## (d) Riesgo de cambio

Las transacciones en moneda extranjera se pactan en dólares estadounidenses y están vinculados con cuentas por cobrar comerciales, deuda con proveedores, instituciones financieras y terceros, consecuentemente, la Compañía está expuesta a las fluctuaciones severas en los tipos de cambio de dicha moneda. La utilización de contratos a futuro para reducir su exposición a la variación del tipo de cambio no ha sido considerada, dado que la Gerencia estima que, de acuerdo con las proyecciones macroeconómicas disponibles, no se producirán variaciones bruscas en los tipos de cambio en el mediano plazo.

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

Al 31 de diciembre de 2013 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.794 para las operaciones de compra y S/. 2.796 para las operaciones de venta (S/. 2.549 para la compra y S/. 2.551 para la venta en el 2012).

Los activos y pasivos financieros en dólares estadounidenses son los siguientes:

|                                | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------|
|                                | <u>2013</u>                   | <u>2012</u> |
| <u>Activos</u>                 |                               |             |
| Efectivo                       | 62,718                        | 83,966      |
| Cuentas por cobrar comerciales | 1,882,150                     | 2,188,314   |
| Cuentas por cobrar diversas    | 13,511                        | 1,169,466   |
|                                | -----                         | -----       |
|                                | 1,958,379                     | 3,441,746   |
|                                | =====                         | =====       |
| <u>Pasivos</u>                 |                               |             |
| Obligaciones financieras       | (8,203,227)                   | (7,017,116) |
| Cuentas por pagar comerciales  | (1,673,293)                   | (2,269,306) |
| Otras cuentas por pagar        | (101,683)                     | (58,266)    |
|                                | -----                         | -----       |
|                                | (9,978,203)                   | (9,344,688) |
|                                | =====                         | =====       |
| Posición pasiva neta           | (8,019,824)                   | (5,902,942) |
|                                | =====                         | =====       |

Se han asumido hipótesis de variación del dólar con respecto al Nuevo Sol al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Para este efecto se comparó el tipo de cambio promedio del año con el tipo de cambio calculados de acuerdo a los porcentajes indicados más adelante. Estos porcentajes de variación se han basado en escenarios potencialmente probables de la evolución de la economía peruana y permiten conocer a la ganancia y pérdida de cambio del ejercicio. El efecto neto en resultados es inmaterial. Como base se consideró el tipo de cambio promedio del año 2013 de S/. 2.701 y de 2.639 para el 2012.

5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

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



6. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

2013

Se adquirió activos fijos mediante contratos de arrendamiento financiero y S/. 1,111,606, están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013. Dicho importe está incluido en el rubro de obligaciones financieras.

2012

Se adquirió activos fijos mediante contratos de arrendamiento financiero que incluyen S/. 92,783 pendientes de pago al 31 de diciembre de 2012. Dicho importe está incluido en el rubro de obligaciones financieras.

7. EFFECTIVO

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

|                                  | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Fondos fijos                     | 23,010      | 15,640      |
| Cuentas corrientes bancarias (a) | 18,892      | 430,379     |
| Cuenta de detracción (b)         | 51,262      | 38,945      |
| Otros (c)                        | 156,341     | -           |
|                                  | -----       | -----       |
|                                  | 249,505     | 484,964     |
|                                  | =====       | =====       |

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (b) Es la cuenta que se tiene en el Banco de la Nación para cumplir con las obligaciones tributarias del Gobierno Central y no es libre de disponibilidad.
- (c) Corresponde a un fideicomiso aperturado en octubre 2013 en el Banco de Crédito del Perú con la finalidad de garantizar los papeles comerciales emitidos por la Compañía con intervención de BNB Solfin Sociedad Agente de Bolsa. (Ver Nota 17 (a))

## 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

|  | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-------------|-------------|
| Facturas                                   | 5,409,899   | 3,323,050   |
| Letras                                     | 112,480     | 83,715      |
| Estimación para cuentas de cobranza dudosa | (326,513)   | (158,262)   |
|  | -----       | -----       |
|  | 5,195,866   | 3,248,503   |
|  | =====       | =====       |

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (expresado en nuevos soles):

|            | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|------------|-------------|-------------|
| Por vencer | 5,371,894   | 2,170,905   |
| Vencidas   | 150,485     | 1,235,860   |
|            | -----       | -----       |
|            | 5,522,379   | 3,406,765   |
|            | =====       | =====       |

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa (expresado en nuevos soles):

|                      | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------|-------------|-------------|
| Saldo inicial        | 158,262     | -           |
| Adiciones            | 150,485     | 163,846     |
| Diferencia en cambio | 17,766      | (5,584)     |
|                      | -----       | -----       |
|                      | 326,513     | 158,262     |
|                      | =====       | =====       |

9. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

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

|  | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-------------|-------------|
| Anticipos otorgados (a)                                | 1,215,944   | 880,400     |
| Reclamos de tributos (b)                               | 689,805     | 208,644     |
| Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas - IGV | 484,447     | 257,987     |
| Impuesto a la Renta de la Compañía, saldo a favor      | 226,087     | -           |
| Impuesto temporal a los activos netos                  | 125,149     | -           |
| Entregas a rendir cuenta                               | 69,357      | -           |
| Reclamos a terceros                                    | 97,389      | 28,690      |
| Préstamos otorgados                                    | -           | 438,591     |
| Otros impuestos menores                                | 14,902      | -           |
| Otros saldos menores                                   | 28,877      | 8,416       |
|  | -----       | -----       |
|  | 2,951,957   | 1,822,728   |
|  | =====       | =====       |

(a) Incluye principalmente los anticipos otorgados a proveedores para la compra de materia prima y el servicio de mantenimiento de maquinaria por S/. 357,414 (S/. 325,308 en el 2012).

(b) Corresponde al saldo por cobrar por los derechos arancelarios.

10. EXISTENCIAS

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

|                                    | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Existencias corrientes             |             |             |
| Productos terminados               | 1,393,877   | 857,384     |
| Cultivos en proceso - Plantaciones | 2,967,010   | 2,822,066   |
| Materias primas y auxiliares       | 69,432      | 829,481     |
| Envases y embalajes                | 1,378,269   | 1,039,930   |
| Existencias por recibir            | 3,619       | -           |
|                                    | -----       | -----       |
|                                    | 5,812,207   | 5,548,861   |
|                                    | =====       | =====       |

11. CUENTAS POR COBRAR A RELACIONADA

A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro durante el año 2013 (expresado en nuevos soles):

| <u>Compañía</u>             | <u>Saldo inicial</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Reclasificaciones</u> | <u>Saldo final</u> |
|-----------------------------|----------------------|------------------|--------------------------|--------------------|
| Agroinversiones Chavín S.A. | 1,762,735            | 519,355          | 158,114                  | 2,440,204          |
|                             | =====                | =====            | =====                    | =====              |

El saldo son préstamos por cobrar que corresponden a financiamientos otorgados para capital de trabajo a la relacionada; estos préstamos no generan intereses y son de vencimiento no corriente.

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y  
DEPRECIACION ACUMULADA

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

|   | <u>AÑO 2013</u> | <u>SALDOS INICIALES</u> | <u>ADICIONES</u> | <u>VENTAS</u> | <u>AJUSTE</u> | <u>SALDOS FINALES</u> |
|---|-----------------|-------------------------|------------------|---------------|---------------|-----------------------|
| <b>COSTO DE:</b>                                |                 |                         |                  |               |               |                       |
| Terrenos  |                 | 14,604,983              | -                | -             | -             | 14,604,983            |
| Edificios, instalaciones y otras construcciones |                 | 5,878,011               | 563,804          | -             | -             | 6,441,815             |
| Maquinarias y equipos                           |                 | 3,466,996               | 3,897,348        | -             | -             | 7,364,344             |
| Unidades de transporte                          |                 | 1,080,964               | 336,586          | (253,572)     | -             | 1,163,978             |
| Muebles y enseres                               |                 | 37,732                  | 19,960           | -             | -             | 57,692                |
| Equipos diversos                                |                 | 1,541,759               | 413,454          | -             | -             | 1,955,213             |
| Trabajos en curso                               |                 | 581,450                 | 1,829,607        | -             | -             | 2,411,057             |
| Activo biológico origen animal                  |                 | 63,916                  | -                | -             | -             | 63,916                |
|   |                 | -----                   | -----            | -----         | -----         | -----                 |
| Total costo                                     |                 | 27,255,811              | 7,060,759        | (253,572)     | -             | 34,062,998            |
|   |                 | -----                   | =====            | =====         | =====         | -----                 |
| <b>DEPRECIACION ACUMULADA DE:</b>               |                 |                         |                  |               |               |                       |
| Edificios, instalaciones y otras construcciones |                 | 422,633                 | 408,104          | -             | -             | 830,737               |
| Maquinarias y equipos                           |                 | 849,762                 | 812,961          | -             | -             | 1,662,723             |
| Unidades de transporte                          |                 | 316,057                 | 85,059           | (226,053)     | -             | 175,063               |
| Muebles y enseres                               |                 | 15,137                  | 4,189            | -             | -             | 19,326                |
| Equipos diversos                                |                 | 224,896                 | 188,854          | -             | -             | 413,750               |
| Activo biológico origen animal                  |                 | 529                     | -                | -             | -             | 529                   |
|   |                 | -----                   | -----            | -----         | -----         | -----                 |
| Total depreciación acumulada                    |                 | 1,829,014               | 1,499,167        | (226,053)     | -             | 3,102,128             |
|   |                 | -----                   | =====            | =====         | =====         | -----                 |
| Valor neto                                      |                 | 25,426,797              |                  |               |               | 30,960,870            |
|   |                 | =====                   |                  |               |               | =====                 |
|   | <u>AÑO 2012</u> |                         |                  |               |               |                       |
| COSTO   |                 | 25,272,484              | 1,561,918        | -             | 421,409       | 27,255,811            |
|   |                 | -----                   | =====            | =====         | =====         | -----                 |
| DEPRECIACION ACUMULADA                          |                 | 375,775                 | 1,005,216        | -             | 448,023       | 1,829,014             |
|   |                 | -----                   | =====            | =====         | =====         | -----                 |
| Valor neto                                      |                 | 24,896,709              |                  |               |               | 25,426,797            |
|   |                 | =====                   |                  |               |               | =====                 |

- (a) La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes tasas anuales:

|   |                   |
|---|-------------------|
| Edificios, instalaciones y otras construcciones | Entre 2% y 11%    |
| Maquinarias y equipos                           | Entre 10% y 12.5% |
| Unidades de transporte                          | Entre 8% y 12%    |
| Muebles y enseres                               | 10%               |
| Equipos diversos                                | Entre 10% y 25%   |
| Activo biológico origen animal                  | 25%               |

- (b) En 2011 la Compañía efectuó una revaluación voluntaria de activos fijos sobre la base de una tasación realizada por un perito independiente resultando un excedente de revaluación por S/. 10,588,860 neto del impuesto a la renta diferido por S/. 1,868,622. La depreciación del mayor valor del activo no es deducible tributariamente para el cálculo del Impuesto a la Renta. Para propósitos contables la depreciación es determinada de acuerdo a la vida útil remanente estimada por la tasación.

- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los proyectos que conforman el rubro de obras en curso se detallan a continuación:

| <u>Proyecto</u>                        | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-------------|-------------|
| 1. Implementación Túnel IQF (Sechin)   | 1,717,686   | 424,963     |
| 2. Sistema refrigeración planta Sechin | 90,650      | -           |
| 3. Inversión en plantación espárrago   | 311,612     | -           |
| 4. Construcción nuevo depósito Sechin  | 89,640      | -           |
| 5. Modificación para 4 palos           | 63,461      | -           |
| 6. Otros menores                       | 138,008     | 156,487     |
|  | -----       | -----       |
|  | 2,411,057   | 581,450     |
|  | =====       | =====       |

Los proyectos mencionados se estima serán concluidos en el 2014.

- (d) En el 2013 y 2012, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue:

|                                    | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Costos de venta (Notas 22)         | 904,461     | 887,040     |
| Gastos de administración (Nota 23) | 561,479     | 14,694      |
| Gastos de ventas (Nota 24)         | 33,227      | 103,482     |
|                                    | -----       | -----       |
|                                    | 1,499,167   | 1,005,216   |
|                                    | =====       | =====       |

- (e) El costo y depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2013 de los activos fijos bajo arrendamiento financiero asciende a (expresado en nuevos soles):

|                        | <u>Costo</u> | <u>Depreciación<br/>acumulada</u> |
|------------------------|--------------|-----------------------------------|
| Maquinarias y equipos  | 1,111,606    | 3,155                             |
| Unidades de transporte | 529,711      | 149,215                           |
|                        | -----        | -----                             |
|                        | 1,641,317    | 152,370                           |
|                        | =====        | =====                             |

Los contratos de los activos fijos bajo arrendamiento financiero tienen plazos de hasta 48 meses. El desembolso en el año 2013 ascendió a S/. 687,543. Los montos a pagar en el 2014, ascienden a S/. 404,594 y S/. 775,734 del 2015 al 2017.

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

### 13. ACTIVOS BIOLÓGICOS

La Compañía registró los cultivos de espárragos, paltos, vid y otros en proceso (activo biológico) a su valor razonable de mercado.

El valor razonable de mercado ha sido determinado en base al valor presente de los flujos de caja esperados y a los costos estimados en los cultivos de espárragos, paltos y otros, proyectados hasta la fecha final de producción del activo biológico. Para este efecto la Gerencia preparó proyecciones de los ingresos y costos en función a la producción y precios de venta estimados de los productos agrícolas y estableció los valores del costo del activo de manera razonable. Para la determinación del valor presente se ha considerado una tasa de descuento equivalente al 10.59% anual al 31 de diciembre de 2013 (10.97% anual al 31 de diciembre de 2012).

A continuación detallamos la determinación del valor presente de las utilidades futuras por la venta de espárragos, paltos, vid y otros al 31 de diciembre (expresado en nuevos soles):

|  | <u>2013</u>  | <u>2012</u>   |
|--|--------------|---------------|
| Valor de venta estimado                                      | 114,783,155  | 175,478,891   |
| Costo de venta estimado                                      | (76,168,582) | (118,751,542) |
|  | -----        | -----         |
| Utilidad estimada - Venta de espárragos, paltas, vid y otros | 38,614,573   | 56,727,349    |
|  | =====        | =====         |
| Valor presente de las utilidades futuras                     | 21,041,536   | 21,469,586    |
| Porción corriente  | (2,313,794)  | (651,210)     |
|  | -----        | -----         |
| Porción no corriente   | 18,727,742   | 20,818,376    |
|  | =====        | =====         |

Se ha registrado como ingreso (pérdida) neta del ejercicio S/. 1,662,584. (S/. 3,667,322 en 2012). Dicho importe ha sido determinado de la siguiente manera (expresado en nuevos soles):

|  |             |             |
|--|-------------|-------------|
| Valor presente de los activos biológicos al inicio del año | 21,469,586  | 25,922,253  |
| Ingreso (pérdida) neta del año                             | 1,662,584   | (3,667,321) |
| Disminución de cultivos                                    | (2,090,634) | (785,346)   |
|  | -----       | -----       |
| Valor presente de los activos biológicos al final          | 21,041,536  | 21,469,586  |
|  | =====       | =====       |

14. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación detallamos la determinación del saldo (expresado en nuevos soles):

|   | <u>2013</u>  | <u>2012</u>  |
|---|--------------|--------------|
| Partidas temporales que generan activo diferido | 271,324      | 452,654      |
| Partidas temporales que generan pasivo diferido | (35,446,431) | (52,201,513) |
| Activo neto                                     | (35,175,107) | (51,748,859) |
|   | =====        | =====        |
| Pasivo diferido neto al 31 de diciembre         | (5,276,266)  | (7,762,329)  |
| (Menos) más:                                    |              |              |
| (Pasivo) activo neto al inicio del ejercicio    | 7,762,329    | 7,989,823    |
| Pasivo diferido por activo biológico            | (2,090,634)  | (785,346)    |
| Ajuste  | 19,187       | -            |
|   | -----        | -----        |
| Efecto neto del año                             | 414,616      | (557,852)    |
|   | =====        | =====        |

## 15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

| NOMBRE DE LOS ACREEDORES    | CLASE DE OBLIGACIÓN | TASA DE INTERÉS | VENCIMIENTO | MONEDA     |         | TOTAL   |         | CORRIENTE |         | NO CORRIENTE |      |      |      |
|-----------------------------|---------------------|-----------------|-------------|------------|---------|---------|---------|-----------|---------|--------------|------|------|------|
|                             |                     |                 |             | EXTRANJERA |         | 2013    | 2012    | 2013      | 2012    | 2013         | 2012 | 2013 | 2012 |
|                             |                     |                 |             | 2013       | 2012    | 2013    | 2012    | 2013      | 2012    | 2013         | 2012 | 2013 | 2012 |
| US\$                        | US\$                | S/.             | S/.         | S/.        | S/.     | S/.     | S/.     | S/.       | S/.     | S/.          |      |      |      |
| <b>SOBREGIROS BANCARIOS</b> |                     |                 |             |            |         |         |         |           |         |              |      |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Sobregiros          | 25.00%          | -           | 14,042     | -       | 39,232  | -       | 39,232    | -       | -            | -    |      |      |
| Banco de Crédito del Perú   | Sobregiros          | 35.43%          | -           | 62,405     | 11,103  | 174,361 | 28,302  | 174,361   | 28,302  | -            | -    |      |      |
| Banco Financiero            | Sobregiros          | 113.10%         | -           | 225        | 4       | 628     | 10      | 628       | 10      | -            | -    |      |      |
|                             |                     |                 |             | 76,672     | 11,107  | 214,221 | 28,312  | 214,221   | 28,312  | -            | -    |      |      |
| <b>PAGARÉS</b>              |                     |                 |             |            |         |         |         |           |         |              |      |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.95%           | 07/02/2013  | -          | 303,333 | -       | 773,808 | -         | 773,808 | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 8.00%           | 30/05/2013  | -          | 251,662 | -       | 642,007 | -         | 642,007 | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.95%           | 28/02/2013  | -          | 201,322 | -       | 513,577 | -         | 513,577 | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.95%           | 01/04/2013  | -          | 180,115 | -       | 459,480 | -         | 459,480 | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.95%           | 31/01/2013  | -          | 177,208 | -       | 452,062 | -         | 452,062 | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.95%           | 11/03/2013  | -          | 170,724 | -       | 435,522 | -         | 435,522 | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.95%           | 18/03/2013  | -          | 150,447 | -       | 383,795 | -         | 383,795 | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.95%           | 08/01/2013  | -          | 101,661 | -       | 259,339 | -         | 259,339 | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.95%           | 28/02/2013  | -          | 100,661 | -       | 256,788 | -         | 256,788 | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.50%           | 11/12/2012  | -          | 86,899  | -       | 221,680 | -         | 221,680 | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.50%           | 26/12/2012  | -          | 71,363  | -       | 182,048 | -         | 182,048 | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.95%           | 13/02/2013  | -          | 60,589  | -       | 154,565 | -         | 154,565 | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.95%           | 12/02/2013  | -          | 58,582  | -       | 149,444 | -         | 149,444 | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.95%           | 19/02/2013  | -          | 50,427  | -       | 128,640 | -         | 128,640 | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.50%           | 03/01/2013  | -          | 50,882  | -       | 129,800 | -         | 129,800 | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.50%           | 26/12/2012  | -          | 40,779  | -       | 104,027 | -         | 104,027 | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.50%           | 23/01/2013  | -          | 30,430  | -       | 77,628  | -         | 77,628  | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.50%           | 26/12/2012  | -          | 30,584  | -       | 78,021  | -         | 78,021  | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.50%           | 31/01/2013  | -          | 138,197 | -       | 352,540 | -         | 352,540 | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.99%           | 03/01/2014  | 152,666    | -       | 426,877 | -       | 426,877   | -       | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.99%           | 08/01/2014  | 295,155    | -       | 825,297 | -       | 825,297   | -       | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.99%           | 27/12/2013  | 60,141     | -       | 168,148 | -       | 168,148   | -       | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.99%           | 15/01/2014  | 203,255    | -       | 568,413 | -       | 568,413   | -       | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.00%           | 03/02/2014  | 303,222    | -       | 847,876 | -       | 847,876   | -       | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.99%           | 06/02/2014  | 192,191    | -       | 537,372 | -       | 537,372   | -       | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.99%           | 13/02/2014  | 272,717    | -       | 762,500 | -       | 762,500   | -       | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.99%           | 17/01/2014  | 101,006    | -       | 282,410 | -       | 282,410   | -       | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.99%           | 27/01/2014  | 171,602    | -       | 479,790 | -       | 479,790   | -       | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.99%           | 27/01/2014  | 80,685     | -       | 225,589 | -       | 225,589   | -       | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.99%           | 26/02/2014  | 100,728    | -       | 281,625 | -       | 281,625   | -       | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.99%           | 12/03/2014  | 70,510     | -       | 197,136 | -       | 197,136   | -       | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.99%           | 28/02/2014  | 70,510     | -       | 197,196 | -       | 197,196   | -       | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.99%           | 06/03/2014  | 100,557    | -       | 281,148 | -       | 281,148   | -       | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.99%           | 31/01/2014  | 150,835    | -       | 421,771 | -       | 421,771   | -       | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.00%           | 11/03/2014  | 140,554    | -       | 393,083 | -       | 393,083   | -       | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.99%           | 07/03/2014  | 150,674    | -       | 421,298 | -       | 421,298   | -       | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.00%           | 24/03/2014  | 100,245    | -       | 280,269 | -       | 280,269   | -       | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.00%           | 04/04/2014  | 50,139     | -       | 140,186 | -       | 140,186   | -       | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.00%           | 19/03/2014  | 70,171     | -       | 196,213 | -       | 196,213   | -       | -            | -    |      |      |
| BBVA Banco Continental      | Pagarés             | 7.00%           | 24/03/2014  | 70,105     | -       | 196,047 | -       | 196,047   | -       | -            | -    |      |      |
| Banco de Crédito del Perú   | Pagarés             | 6.65%           | 10/01/2013  | -          | 111,585 | -       | 284,654 | -         | 284,654 | -            | -    |      |      |
| Banco de Crédito del Perú   | Pagarés             | 6.65%           | 14/01/2013  | -          | 40,555  | -       | 103,455 | -         | 103,455 | -            | -    |      |      |
| Banco de Crédito del Perú   | Pagarés             | 6.65%           | 14/01/2013  | -          | 40,547  | -       | 103,437 | -         | 103,437 | -            | -    |      |      |
| Banco de Crédito del Perú   | Pagarés             | 6.65%           | 17/01/2013  | -          | 65,890  | -       | 168,085 | -         | 168,085 | -            | -    |      |      |
| Banco de Crédito del Perú   | Pagarés             | 4.56%           | 06/02/2013  | -          | 50,329  | -       | 128,391 | -         | 128,391 | -            | -    |      |      |
| Banco de Crédito del Perú   | Pagarés             | 6.70%           | 20/02/2013  | -          | 60,423  | -       | 154,140 | -         | 154,140 | -            | -    |      |      |
| Banco de Crédito del Perú   | Pagarés             | 6.90%           | 04/02/2014  | 90,937     | -       | 254,266 | -       | 254,266   | -       | -            | -    |      |      |
| Banco de Crédito del Perú   | Pagarés             | 6.90%           | 04/02/2014  | 111,145    | -       | 310,770 | -       | 310,770   | -       | -            | -    |      |      |
| Banco de Crédito del Perú   | Pagarés             | 6.90%           | 13/02/2014  | 100,873    | -       | 282,036 | -       | 282,036   | -       | -            | -    |      |      |

| NOMBRE DE LOS ACREEDORES        | CLASE DE OBLIGACIÓN | TASA DE INTERÉS | VENCIMIENTO | MONEDA     |           | TOTAL      |            | CORRIENTE  |           | NO CORRIENTE |            |      |      |
|---------------------------------|---------------------|-----------------|-------------|------------|-----------|------------|------------|------------|-----------|--------------|------------|------|------|
|                                 |                     |                 |             | EXTRANJERA |           | 2013       | 2012       | 2013       | 2012      | 2013         | 2012       | 2013 | 2012 |
|                                 |                     |                 |             | US\$       | US\$      | S/.        | S/.        | S/.        | S/.       | S/.          | S/.        |      |      |
| Banco de Crédito del Perú       | Pagarés             | 6.90%           | 20/02/2014  | 50,372     | -         | 140,834    | -          | 140,834    | -         | -            | -          |      |      |
| Banco Financiero                | Pagarés             | 11.00%          | 19/10/2013  | -          | 389       | -          | 993        | -          | 993       | -            |            |      |      |
| Banco Financiero                | Pagarés             | 9.05%           | 16/04/2014  | 203,623    | -         | 569,721    | -          | 569,721    | -         | -            |            |      |      |
| Banco Financiero                | Pagarés             | 11.00%          | 19/04/2014  | 247,662    | -         | 692,462    | -          | 692,462    | -         | -            |            |      |      |
| Banco Financiero                | Pagarés             | 11.00%          | 19/10/2014  | 1,249,062  | -         | 3,492,378  | -          | 3,492,378  | -         | -            |            |      |      |
| Banco Financiero                | Pagarés             | 11.00%          | 19/04/2014  | -          | 16,774    | -          | 43,252     | -          | -         | 43,252       |            |      |      |
| Banco Financiero                | Pagarés             | 11.00%          | 19/10/2014  | -          | 1,016,869 | -          | 2,594,496  | -          | -         | 2,594,496    |            |      |      |
| Banco Financiero                | Pagarés             | 11.00%          | 19/04/2015  | -          | 12,780    | -          | 32,953     | -          | -         | 32,953       |            |      |      |
| Banco Financiero                | Pagarés             | 11.00%          | 19/10/2015  | -          | 1,012,852 | -          | 2,584,141  | -          | -         | 2,584,141    |            |      |      |
| Banco Financiero                | Pagarés             | 11.00%          | 19/04/2016  | -          | 8,836     | -          | 22,784     | -          | -         | 22,784       |            |      |      |
| Banco Financiero                | Pagarés             | 11.00%          | 19/10/2016  | -          | 1,508,836 | -          | 3,849,283  | -          | -         | 3,849,283    |            |      |      |
| Banco Financiero                | Pagarés             | 11.00%          | 19/04/2017  | -          | 2,796     | -          | 7,208      | -          | -         | 7,208        |            |      |      |
| Banco Financiero                | Pagarés             | 11.00%          | 19/10/2017  | -          | 702,811   | -          | 1,792,950  | -          | -         | 1,792,950    |            |      |      |
| Banco Financiero                | Pagarés             | 11.00%          | 19/04/2015  | -          | -         | 377        | -          | -          | -         | 377          |            |      |      |
| Banco Financiero                | Pagarés             | 11.00%          | 19/10/2015  | 782,730    | -         | 2,189,329  | -          | -          | -         | 2,189,329    |            |      |      |
| Banco Financiero                | Pagarés             | 11.00%          | 19/04/2016  | -          | -         | 261        | -          | -          | -         | 261          |            |      |      |
| Banco Financiero                | Pagarés             | 11.00%          | 19/10/2016  | 1,350,627  | -         | 3,776,913  | -          | -          | -         | 3,776,913    |            |      |      |
| Banco Financiero                | Pagarés             | 11.00%          | 19/04/2017  | -          | -         | 83         | -          | -          | -         | 83           |            |      |      |
| Banco Financiero                | Pagarés             | 11.00%          | 19/10/2017  | 652,472    | -         | 1,824,490  | -          | -          | -         | 1,824,490    |            |      |      |
|                                 |                     |                 |             | 7,747,171  | 6,908,137 | 21,664,164 | 17,624,993 | 13,872,711 | 6,697,926 | 7,791,453    | 10,927,067 |      |      |
| <b>ARRENDAMIENTO FINANCIERO</b> |                     |                 |             |            |           |            |            |            |           |              |            |      |      |
| BBVA Banco Continental          | Leasing             | 8.00%           | 22/07/2013  | -          | 8,224     | -          | 20,981     | -          | 20,981    | -            | -          |      |      |
| BBVA Banco Continental          | Leasing             | 8.00%           | 11/12/2013  | -          | 8,229     | -          | 20,994     | -          | 20,994    | -            | -          |      |      |
| BBVA Banco Continental          | Leasing             | 8.00%           | 13/10/2014  | -          | 7,282     | -          | 18,577     | -          | -         | -            | 18,577     |      |      |
| BBVA Banco Continental          | Leasing             | 8.00%           | 11/11/2013  | 7,998      | -         | 23,924     | -          | 23,924     | -         | -            | -          |      |      |
| Banco de Crédito del Perú       | Leasing             | 5.95%           | 01/12/2013  | -          | 11,747    | -          | 29,967     | -          | 29,967    | -            | -          |      |      |
| Banco de Crédito del Perú       | Leasing             | 5.95%           | 01/11/2013  | -          | 8,470     | -          | 21,607     | -          | 21,607    | -            | -          |      |      |
| Banco de Crédito del Perú       | Leasing             | 5.95%           | 01/12/2014  | -          | 12,444    | -          | 31,747     | -          | -         | -            | 31,747     |      |      |
| Banco de Crédito del Perú       | Leasing             | 5.95%           | 01/01/2015  | -          | 9,652     | -          | 24,623     | -          | -         | -            | 24,623     |      |      |
| Banco de Crédito del Perú       | Leasing             | 5.95%           | 01/11/2013  | 10,525     | -         | 31,105     | -          | 31,105     | -         | -            | -          |      |      |
| Banco de Crédito del Perú       | Leasing             | 5.95%           | 01/11/2013  | 7,489      | -         | 20,940     | -          | 20,940     | -         | -            | -          |      |      |
| Banco de Crédito del Perú       | Leasing             | 5.95%           | 01/11/2013  | 12,390     | -         | 34,647     | -          | 34,647     | -         | -            | -          |      |      |
| Banco de Crédito del Perú       | Leasing             | 5.95%           | 01/01/2015  | 648        | -         | 1,812      | -          | -          | -         | 1,812        | -          |      |      |
| Banco de Crédito del Perú       | Leasing             | 5.95%           | 01/01/2015  | 20,239     | -         | 55,027     | -          | -          | -         | 55,027       | -          |      |      |
| Banco Interbank                 | Leasing             | 6.09%           | 25/07/2013  | 12,032     | -         | 33,641     | -          | 33,641     | -         | -            | -          |      |      |
| Banco Interbank                 | Leasing             | 6.09%           | 25/07/2013  | 7,190      | -         | 20,104     | -          | -          | -         | 20,104       | -          |      |      |
| América Financiera S            | Leasing             | 8.02%           | 15/12/2013  | -          | 12,119    | -          | 30,919     | -          | 30,919    | -            | -          |      |      |
| América Financiera S            | Leasing             | 8.02%           | 15/06/2015  | -          | 19,705    | -          | 50,268     | -          | -         | -            | 50,268     |      |      |
| América Financiera S            | Leasing             | 8.02%           | 15/11/2013  | 11,768     | -         | 32,908     | -          | 32,908     | -         | -            | -          |      |      |
| América Financiera S            | Leasing             | 8.02%           | 15/06/2015  | 7,937      | -         | 22,192     | -          | -          | -         | 22,192       | -          |      |      |
| Banco Financiero                | Leasing             | 9.65%           | 30/04/2016  | 4,270      | -         | 11,943     | -          | 11,943     | -         | -            | -          |      |      |
| Banco Financiero                | Leasing             | 9.65%           | 10/10/2016  | 6,253      | -         | 17,496     | -          | 17,496     | -         | -            | -          |      |      |
| Banco Financiero                | Leasing             | 8.74%           | 30/04/2016  | 49,782     | -         | 139,217    | -          | 139,217    | -         | -            | -          |      |      |
| Banco Financiero                | Leasing             | 8.74%           | 15/01/2018  | 15,644     | -         | 42,909     | -          | -          | -         | 42,909       | -          |      |      |
| Banco Financiero                | Leasing             | 9.00%           | 15/01/2017  | 28,733     | -         | 79,505     | -          | -          | -         | 79,505       | -          |      |      |
| Banco Financiero                | Leasing             | 9.00%           | 15/06/2015  | 176,486    | -         | 493,488    | -          | -          | -         | 493,488      | -          |      |      |
|                                 |                     |                 |             | 379,384    | 97,872    | 1,060,858  | 249,683    | 345,821    | 124,468   | 715,037      | 125,215    |      |      |
|                                 |                     |                 |             | 8,203,227  | 7,017,116 | 22,939,243 | 17,902,988 | 14,432,753 | 6,850,706 | 8,506,490    | 11,052,282 |      |      |

Nota: Ver detalle de garantías en Nota 18. No obstante, en las operaciones de arrendamiento financiero la garantía es la propia maquinaria, equipos y unidades de transporte bajo esta modalidad.

(a) En el 2013 fueron cancelados en su mayoría los pagarés bancarios.

El cronograma de amortización de la deuda al 31 de diciembre es el siguiente (expresado en nuevos soles):

| <u>Año</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|------------|-------------|-------------|
| 2013       | -           | 6,850,706   |
| 2014       | 14,432,753  | 2,688,072   |
| 2015       | 2,613,673   | 2,691,985   |
| 2016       | 3,945,830   | 3,872,067   |
| 2017       | 1,904,078   | 1,800,158   |
| 2018       | 42,909      | -           |
|            | -----       | -----       |
|            | 22,939,243  | 17,902,988  |
|            | =====       | =====       |

#### 16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Corresponden a facturas con vencimiento posterior al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. En el 2013 incluye un saldo de S/.109,020 por pagar a su relacionada Agroinversiones Chavín S.A. Los pagos se harán en el término corriente.

#### 17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

|  | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-------------|-------------|
| Papeles comerciales (a)                    | 4,038,192   | -           |
| Anticipos recibidos                        | 1,086,099   | 2,987,435   |
| Remuneraciones y participaciones por pagar | 308,785     | 342,649     |
| Tributos por pagar                         | 270,477     | 677,805     |
| Vacaciones por pagar                       | 156,054     | 74,336      |
| Compensación por tiempo de servicios       |             | -           |
| Préstamos de terceros (b)                  | 531,240     | -           |
| Otros menores                              | 625,397     | 255,146     |
|  | -----       | -----       |
|  | 7,016,244   | 4,337,371   |
| Porción corriente                          | (6,485,004) | (4,337,371) |
|  | -----       | -----       |
| Porción no corriente                       | 531,240     | -           |
|  | =====       | =====       |

- (a) Corresponde a dos papeles comerciales, Serie C y D por US\$ 1,444,253, emitidos por BNB Solfin S.A.B. que garantizan el fideicomiso aperturado en el 2013. Vencen en junio de 2014.

- (b) Dicho préstamo genera un tasa de interés de 6% anual y será cancelado en el 2017.

## 18. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía ha otorgado las siguientes garantías:

- a) Carta Fianza N° D19301356980, por concepto de devolución de derechos arancelarios (Drawback) correspondientes a las exportaciones de espárragos frescos realizados entre mayo y julio de 2013, otorgada por el Banco de Crédito del Perú a favor de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria - SUNAT, por US\$ 50,700. La carta fianza a la fecha se encuentra vencida.
- b) Carta Fianza N° D19301357765, por concepto de devolución de derechos arancelarios (Drawback) correspondientes a las exportaciones de espárragos frescos realizados entre julio y octubre de 2013, otorgada por el Banco de Crédito del Perú a favor de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria - SUNAT, por US\$ 38,000. La carta fianza a la fecha se encuentra vencida.
- c) Carta Fianza N° D19301357766, por concepto de devolución del Saldo a Favor Materia de Beneficio Exportador (SFMB) correspondiente al mes de Octubre de 2013, otorgada por el Banco de Crédito del Perú a favor de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria - SUNAT, por S/.119,000. La carta fianza a la fecha se encuentra vencida.
- d) Carta Fianza N° D19301373069, por concepto de devolución del Saldo a Favor Materia de Beneficio Exportador (SFMB) correspondiente al mes de Noviembre de 2013, otorgada por el Banco de Crédito del Perú a favor de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria - SUNAT, por S/.180,000. La carta fianza a la fecha se encuentra vencida.
- e) Hipoteca sobre fundo Cuatro Palos en garantía del préstamo a mediano plazo otorgado por el Banco Financiero hasta por la suma de US\$ 4,200,000.
- f) Fianza Solidaria respaldada con garantía hipotecaria que otorga la empresa relacionada Agro Inversiones Chavín SA sobre planta empacadora de frutas y hortalizas (denominada Planta Sechín), a favor del préstamo otorgados por el BBVA Continental por los préstamos otorgados a la Compañía hasta por la suma de US\$ 2,650,000.
- g) Fianza Solidaria sobre los predios rústicos San Isaiás y Cuncán a favor del Banco de Crédito del Perú por los préstamos otorgados a la Compañía hasta por la suma de US\$ 700,000.

## 19. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía tiene los siguientes procesos:

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene pendiente de resolver diversos procesos administrativos con la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), por diversas resoluciones de determinación de impuestos, multas e intereses por un importe total de S/. 442 mil.

En relación a las contingencias mencionadas, en opinión de la Gerencia y sus asesores existen argumentos legales que sustentan la posición de la Compañía.

## 20. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social -- Está representado por 5'520,556 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Sus accionistas son personas naturales.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

| <u>Porcentaje de participación individual del capital</u> |            | <u>Número de accionistas</u> | <u>Porcentaje total de participación</u> |
|---|------------|------------------------------|--|
|   | Hasta 2.00 | 1                            | 2%                                       |
| De 40   | al 100.00  | 2                            | 98%                                      |
|   |            | ---                          | -----                                    |
|   |            | 3                            | 100%                                     |
|   |            | ==                           | =====                                    |

- (b) Excedente de revaluación -- Corresponde al excedente resultante de revaluar maquinarias y equipos a valor de mercado en el año 2012. Dicho excedente no puede capitalizarse ni ser distribuido como dividendos excepto que se haya realizado (por venta o depreciación anual del activo fijo que lo generó siempre que exista utilidad neta).
- (c) Reserva legal -- Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (d) Resultados acumulados -- Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable al accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

21. VENTAS NETAS

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

|                           | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---------------------------|-------------|-------------|
| <u>Ventas al exterior</u> |             |             |
| Agrícola                  | 31,012,889  | 29,590,806  |
|                           | -----       | -----       |
| <u>Ventas locales</u>     |             |             |
| Agrícola                  | 781,006     | 1,074,790   |
| Otros menores             | 39,952      | 306,018     |
|                           | -----       | -----       |
|                           | 820,958     | 1,380,808   |
|                           | -----       | -----       |
| <u>Servicios</u>          | 1,340,290   | 1,306,853   |
|                           | -----       | -----       |
|                           | 33,174,137  | 32,278,467  |
|                           | =====       | =====       |

22. COSTO DE VENTAS

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

|  | <u>2013</u>  | <u>2012</u>  |
|--|--------------|--------------|
| Inventario inicial de cultivos en proceso                              | -            | 453,241      |
| Inventario inicial de productos terminados                             | 857,384      | 686,513      |
|  | -----        | -----        |
|  | 857,384      | 1,139,754    |
| <u>Más</u>   |              |              |
| Consumo de materias primas, envases y embalajes y suministros diversos | 15,734,782   | 13,356,874   |
| Servicios de terceros  | 4,270,093    | 3,809,259    |
| Gastos generales   | 7,233,562    | 6,748,585    |
|  | -----        | -----        |
|  | 27,238,437   | 23,914,718   |
|  | -----        | -----        |
| <u>Menos:</u>  |              |              |
| Inventario final de cultivos en proceso                                | (2,967,010)  | -            |
| Inventario final de productos terminados                               | (1,393,877)  | (857,384)    |
|  | -----        | -----        |
|  | (4,360,887)  | (857,384)    |
|  | -----        | -----        |
|  | (23,734,934) | (24,197,088) |
|  | =====        | =====        |

### 23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

|                                      | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Cargas de personal                   | 994,882     | 994,042     |
| Servicios prestados por terceros (a) | 590,538     | 252,229     |
| Correo y telecomunicaciones          | 65,911      | 83,421      |
| Mantenimiento y reparación           | 75,410      | 55,721      |
| Honorarios por asesorías (b)         | 264,526     | 242,698     |
| Honorarios varios                    | 6,388       | 25,112      |
| Tributos                             | 40,577      | 12,992      |
| Cargas diversas de gestión           | 605,807     | 544,393     |
| Depreciación                         | 561,479     | 14,694      |
| Cobranza dudosa                      | 150,485     | 163,846     |
| Amortización                         | 19,105      | 2,299       |
|                                      | -----       | -----       |
|                                      | 3,375,108   | 2,391,447   |
|                                      | =====       | =====       |

(a) Incluye principalmente los servicios de energía eléctrica y alquiler de oficinas administrativas por S/. 379,150 (S/. 106,860 en el 2012).

(b) Incluye principalmente los honorarios por asesoría financiera, auditoría financiera y outsourcing contable por S/. 187,585 (S/. 171,253 en el 2012).

### 24. GASTOS DE VENTAS

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

|                                      | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Cargas de personal                   | 280,497     | 378,845     |
| Servicios prestados por terceros (a) | 3,389,874   | 1,680,758   |
| Cargas diversas de gestión           | 175,835     | 478,513     |
| Depreciación                         | 33,227      | 103,481     |
| Otros menores                        | 14,041      | 8,962       |
|                                      | -----       | -----       |
|                                      | 3,893,474   | 2,650,559   |
|                                      | =====       | =====       |

(a) Incluye principalmente los servicios de aduanas y el flete marítimo y aéreo por S/ 2,832,465 (S/. 1,675,617 en el 2012).

## 25. OTROS INGRESOS

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

|                                  | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Derechos arancelarios - Drawback | 1,278,282   | 1,735,958   |
| Enajenación de activos fijos     | 111,831     | 19,669      |
| Otros ingresos de gestión        | 173,530     | 102,582     |
|                                  | -----       | -----       |
|                                  | 1,563,643   | 1,858,209   |
|                                  | =====       | =====       |

## 26. GASTOS, FINANCIEROS, NETO

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

|  | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-------------|-------------|
| <u>Gastos financieros</u>                |             |             |
| Pérdida por diferencia de cambio         | (5,043,810) | (2,477,987) |
| Intereses por obligaciones financieras   | (2,015,604) | (1,643,603) |
| Intereses por arrendamientos financieros | (23,120)    | (17,546)    |
| Intereses sobre créditos comerciales     | (26,623)    | (164,617)   |
| Otras cargas financieras                 | (358,264)   | (293,420)   |
|  | -----       | -----       |
|  | (7,467,421) | (4,597,173) |
|  | -----       | -----       |
| <u>Ingresos financieros</u>              |             |             |
| Ganancia por diferencia de cambio        | 3,093,550   | 3,085,381   |
| Otros ingresos financieros               | 23,975      | 824         |
|  | -----       | -----       |
|  | 3,117,525   | 3,086,205   |
|  | -----       | -----       |
|  | (4,349,896) | (1,510,968) |
|  | =====       | =====       |

## 27. RESTITUCIÓN DE DERECHOS ARANCELARIOS (DRAWBACK)

Según la Ley General de Aduanas (D.S. N° 45-94-EF) y el Reglamento de Procedimiento de Restitución Simplificada de Derechos Arancelarios y sus modificatorias, norman el procedimiento de Restitución Simplificada de Derechos Arancelarios - Drawback (D.S. N° 104-95-EF) las empresas productoras-exportadoras, cuyo costo de producción se ha incrementado por los derechos de aduana que gravaron la importación de materias primas, insumos, productos intermedio y partes o piezas incorporados o consumidos en la producción de los bienes que exporta, tienen derecho a la restitución de los derechos de aduana, equivalente al cinco por ciento del valor de FOB de las exportaciones. Durante los años 2013 y 2012, los ingresos obtenidos por este concepto ascienden a S/. 1,278,282 y S/. 1,735,958, respectivamente.

## 28. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley 28873 los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 5% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable.

El monto atribuido en el año asciende a S/. 137,416 y se muestra incluido en el rubro de gastos de administración en el estado de resultados integrales.

## 29. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.

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

La Compañía ha definido los siguientes segmentos (expresado en nuevos soles):

### 2013

| <u>Segmento</u>              | <u>Ingresos o ventas</u> | <u>Costo de ventas</u> | <u>Gastos operativos</u> | <u>Utilidad (pérdida) de operación</u> | <u>Utilidad neta</u> |
|------------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|--|----------------------|
| Ventas de exportación        | 31,012,889               | (21,526,657)           | (2,219,205)              | 7,267,027                              | 1,412,943            |
| Ventas nacionales            | 781,006                  | (1,170,604)            | (598,931)                | (988,529)                              | (192,202)            |
| Servicio de maquila          | 1,340,290                | (1,007,235)            | (1,224,219)              | (891,164)                              | (173,271)            |
| Otros ingresos operacionales | 39,952                   | (30,438)               | -                        | 9,514                                  | 1,850                |
|                              | -----                    | -----                  | -----                    | -----                                  | -----                |
|                              | 33,174,137               | (23,734,934)           | (4,042,355)              | 5,396,848                              | 1,049,320            |
|                              | =====                    | =====                  | =====                    | =====                                  | =====                |

### 2012

| <u>Segmento</u>              | <u>Ingresos o ventas</u> | <u>Costo de ventas</u> | <u>Gastos operativos</u> | <u>Utilidad de operación</u> | <u>Pérdida neta</u> |
|------------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------|
| Ventas de exportación        | 29,590,806               | (22,669,953)           | (5,772,547)              | 1,148,306                    | (1,210,446)         |
| Ventas nacionales            | 1,074,790                | (659,224)              | (354,326)                | 61,240                       | (30,204)            |
| Servicio de maquila          | 1,306,853                | (617,473)              | (724,245)                | (34,865)                     | (31,818)            |
| Otros ingresos operacionales | 306,018                  | (250,438)              | -                        | 55,580                       | (25,183)            |
|                              | -----                    | -----                  | -----                    | -----                        | -----               |
|                              | 32,278,467               | (24,197,088)           | (6,851,118)              | 1,230,261                    | (1,297,651)         |
|                              | =====                    | =====                  | =====                    | =====                        | =====               |

### 30. SITUACIÓN TRIBUTARIA

a. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010, 2012 y la declaración a presentarse por el año 2013 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. Durante el año 2012 la Administración Tributaria revisó la declaración jurada del ejercicio 2009, el resultado fue que se determinó un mayor pago por impuesto a la renta por S/. 920,225 el cual fue aceptado y cancelado por la Compañía. Durante el año 2013 la Administración Tributaria revisó la declaración jurada del ejercicio 2011, el resultado fue que se determinó un mayor pago por impuesto a la renta por S/. 222,434 el cual fue aceptado y cancelado por la Compañía, salvo S/.178,004 que está en reclamo en SUNAT. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

b. El Impuesto a la Renta Tributario de S/.412,248 se ha determinado como sigue:

|  |             |
|--|-------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta                  | 1,046,953   |
|  | -----       |
| A) Partidas conciliatorias permanentes                 |             |
| Adiciones  | 1,878,131   |
|  | -----       |
| Deducciones  | (1,278,283) |
|  | -----       |
| B) Partidas conciliatorias temporales                  |             |
| Adiciones  | 1,372,843   |
|  | -----       |
| Deducciones  | (271,324)   |
|  | -----       |
| Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta | 2,748,320   |
|  | =====       |
| Impuesto a la Renta 15%                                | 412,248     |
|  | =====       |

c. Con fecha 11 de setiembre de 2002 se publicó el D.S. N° 049-2002-AG mediante el cual se reglamenta la aplicación de la Ley N° 27360, Ley que aprueba las Normas del Sector Agrario. La misma que establece lo siguiente:

i. Se aplicará la tasa del quince por ciento (15%), por concepto del Impuesto a la Renta, sobre las rentas de tercera categoría. Los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta que conforme al régimen general se determinan con el sistema de porcentaje de los ingresos netos mensuales, se efectuarán con la tasa del 1%.

- i. Se podrá depreciar a razón del 20% anual, los bienes que se adquieran o construyan, para infraestructura hidráulica u obras de riego que se realicen durante la vigencia de la presente Ley.
- iii. El acogimiento a los beneficios a que se refiere la Ley se efectuará en la forma, plazo y condiciones que la SUNAT establezca. El referido acogimiento se realizará anualmente y tendrá carácter constitutivo.
- iv. Para la fiscalización correspondiente, la SUNAT podrá solicitar al Ministerio de Agricultura la calificación técnica respectiva, referida a las actividades que desarrollan los beneficiarios.
- v. Se mantiene vigente la condición de que el beneficiario realice principalmente actividades de cultivo, crianza y/o agroindustriales siempre y cuando los ingresos netos por otras actividades no comprendidas en los beneficios establecidos por la Ley, no supere en conjunto el veinte por ciento (20%) del total de sus ingresos netos anuales proyectados.
- vi. Se crea el seguro de salud para los trabajadores de la actividad agraria en sustitución del régimen de prestaciones de salud. El aporte mensual por el empleador será de 4 por ciento de la remuneración mínima vital por cada trabajador dependiente.
- vii. Asimismo para no perder el beneficio de esta Ley, se deberá estar al día en el pago de sus obligaciones tributarias con la SUNAT, se deberá entender que el beneficiario no está al día con el pago de sus obligaciones tributarias, cuando incumple el pago de cualquiera de los tributos a los cuales está afecto, incluyendo los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta, por tres períodos mensuales, consecutivos o alternados, durante el ejercicio en el que se acoge al beneficio.

Al respecto la Compañía cumplió con la presentación del formulario 4888 ante la SUNAT en enero de 2013 y 2014 con la finalidad de mantener los beneficios de la Ley de Promoción del Sector Agrario.

- d. Si la Compañía distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o personas jurídicas no domiciliadas en el país.

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

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

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

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas.

A partir del 1 de enero de 2013, las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados y plenamente identificables con inventarios en existencia o en tránsito a la fecha del balance general, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del balance general, deberán ser incluidas en la determinación de la materia imponible del período en el cual la tasa de cambio fluctúa, considerándose como utilidad o como pérdida.

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

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

- g. A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero y Bancario. La alícuota del ITF para el 2009 fue de 0.06% y a partir del año 2010 fue de 0.05%.

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

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

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

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2010, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

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

### 31. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS ALA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2013, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma, se muestran a continuación. La Gerencia estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Compañía se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros de la Compañía en la fecha que su vigencia se haga efectiva.

- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

|          |   |
|----------|---|
| NIIF 7   | Instrumentos Financieros: Información a Revelar     |
| NIIF 13  | Medición del Valor Razonable                        |
| NIC 16   | Propiedad, Planta y Equipo                          |
| NIC 19   | Beneficios de los Empleados                         |
| NIC 32   | Instrumentos Financieros: Presentación              |
| NIC 36   | Deterioro de Activos                                |
| NIC 38   | Activos Intangibles                                 |
| NIC 39   | Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición |
| IFRIC 21 | Gravámenes  |

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

\*\*\*