



*Arancibia & Bazán S. Civil de R.L.*

**Empresa Agrícola San Juan S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016  
junto con el dictamen de los auditores independientes



*Arancibia & Bazán S. Civil de R.L.*

**Empresa Agrícola San Juan S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016  
junto con el dictamen de los auditores independientes

**Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

**Estados financieros**

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



Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Empresa Agrícola San Juan S.A.

1. Hemos efectuado la auditoría del adjunto estado de situación financiera de Empresa Agrícola San Juan S.A. (en adelante la "Compañía"), al 31 de diciembre de 2017, y los respectivos estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas 1 a la 26).

*Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros*

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

*Responsabilidad del Auditor*

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

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

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



*Arancibia & Bazán S. Civil de R.L.*

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

*Opinión*

4. En nuestra opinión los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa Agrícola San Juan S.A. al 31 de diciembre de 2017, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

*Otro Asunto*

5. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, que se presentan para fines comparativos, fueron auditados por otros auditores independientes.

Trujillo, Perú.

15 de marzo de 2018

Refrendado por:

A circular blue stamp with the text "ARANCIBIA & BAZÁN S. CIVIL DE R.L." at the top, "CPC MIGUEL ARANCIBIA CUEVA" and "SOCIO" in the center, and "AUDITORES Y CONSULTORES" at the bottom. A handwritten signature in blue ink is written across the stamp.

**Empresa Agrícola San Juan S.A.**

**Estado de situación financiera**

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
		<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>			<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	1,245	3,382	Obligaciones Financieras	10	44,435	34,214
Cuentas por Cobrar Comerciales, neto	4	27,925	12,720	Cuentas por Pagar Comerciales	11	12,205	10,909
Otras cuentas por Cobrar, neto	5	6,065	2,662	Otras cuentas por pagar Relacionadas	8	557	596
Inventarios, neto	6	5,137	5,757	Otras Cuentas por Pagar	12	3,198	2,024
Productos Agrícolas	7	11,522	11,413	<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>60,395</b>	<b>47,743</b>
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>51,894</b>	<b>35,934</b>				
				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				Obligaciones Financieras	10	30,845	36,297
Cuentas por Cobrar Relacionadas	8	17,532	16,658	Otras cuentas por pagar Relacionadas	8	1,790	1,790
Propiedad, planta y Equipo, neto	9	103,922	109,283	Pasivo por impuesto a las ganancias	14	172	377
Intangibles, neto		62	30	<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>32,807</b>	<b>38,464</b>
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b>121,516</b>	<b>125,971</b>	<b>PATRIMONIO</b>	13		
				Capital		60,000	60,000
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>173,410</b>	<b>161,905</b>	Reserva Legal		8,359	8,359
				Resultados Acumulados		11,849	7,339
				<b>Total Patrimonio</b>		<b>80,208</b>	<b>75,698</b>
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>173,410</b>	<b>161,905</b>

**Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.**

**Empresa Agrícola San Juan S.A.**

**Estado de resultados integrales**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Ventas Netas	16	66,312	71,671
Costo de Ventas	17	(54,575)	(60,359)
Restitución de derechos arancelarios		2,066	1,563
<b>Utilidad Bruta</b>		<u>13,803</u>	<u>12,875</u>
Cambio en el valor razonable de los productos agrícolas			(3,443)
<b>Utilidad después del cambio en el valor razonable de los productos agrícolas</b>		<u>13,803</u>	<u>9,432</u>
<b>Gastos de Operación :</b>			
Gastos de Ventas	18	(598)	(2,280)
Gastos Administrativos	19	(8,491)	(8,771)
<b>Utilidad Operativa</b>		<u>4,714</u>	<u>(1,619)</u>
Otros Ingresos (gastos) :			
Otros Ingresos	21	1,975	(238)
Ingresos Financieros	20	1,037	24
Diferencia de Cambio	24.1 (ii)	1,066	191
Gastos Financieros	20	(3,921)	(4,371)
Utilidad (pérdida) antes del Impuesto a las ganancias		<u>4,871</u>	<u>(6,013)</u>
Impuesto a las ganancias			
Beneficio (gasto) por impuesto a las ganancias	14	(361)	616
Utilidad (pérdida) neta			
Otros resultados integrales			
<b>Resultados integrales del año</b>		<u><u>4,510</u></u>	<u><u>(5,397)</u></u>
Utilidad (pérdida) básica por acción	22	0.075	(0.09)

**Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.**

**Empresa Agrícola San Juan S.A.**

**Estado de cambios en el patrimonio**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017y de 2016

<b>Cuentas Patrimoniales</b>	<b>Número de Acciones</b>	<b>Capital Social S/(000)</b>	<b>Reserva Legal S/(000)</b>	<b>Resultados Acumulados S/(000)</b>	<b>Total S/(000)</b>
<b>SALDOS AL 01 de enero de 2016</b>	<b>60,000</b>	60,000	<b>8,359</b>	<b>12,736</b>	<b>81,095</b>
Utilidad neta				(5,397)	(5,397)
Otros resultados integrales				-	-
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>60,000</b>	<b>8,359</b>	<b>7,339</b>	<b>75,698</b>
Transferencia a reserva legal					
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>60,000</b>	<b>60,000</b>	<b>8,359</b>	<b>7,339</b>	<b>75,698</b>
Resultado del ejercicio				4,510	4,510
Otros resultados integrales				-	-
Resultado integral del ejercicio				4,510	4,510
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>60,000</b>	<b>60,000</b>	<b>8,359</b>	<b>11,849</b>	<b>80,208</b>

**Empresa Agrícola San Juan S.A.**

**Estado de flujos de efectivo**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
<b>Actividades de Operación</b>		
Cobranza de venta de bienes o servicios e ingresos operacionales	51,508	80,052
Menos:		
Pago a proveedores de bienes y servicios	(35,930)	(39,365)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(24,712)	(26,149)
Pago de tributos	(2,621)	2,236
Otros pagos (cobros) relativos a la actividad, neto	6,509	(984)
	<b>(5,246)</b>	<b>15,790</b>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Adquisición de propiedad, plantas productoras y equipos	(1,695)	(3,707)
	<b>(1,695)</b>	<b>(3,707)</b>
<b>Actividades de Financiamiento</b>		
Ingresos por préstamos bancarios y sobregiros	90,046	6,725
Menos:		
Amortización de préstamo obtenidos y sobregiros	(85,242)	(13,854)
Pago de dividendos y otras distribuciones		(1,959)
	<b>4,804</b>	<b>(9,088)</b>
<b>Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Financiamiento</b>		
	<b>4,804</b>	<b>(9,088)</b>
<b>Aumento (Disminución) Neto de efectivo y Equivalente de Efectivo</b>	<b>(2,137)</b>	<b>2,995</b>
<b>Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio</b>	<b>3,382</b>	<b>387</b>
<b>Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Finalizar el Ejercicio</b>	<b>1,245</b>	<b>3,382</b>



Empresa Agrícola San Juan S.A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

## **1. Identificación y actividad económica de la Compañía**

Empresa Agrícola San Juan S.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida en julio de 1998. Es una subsidiaria de Corporación Perhusa S.A. (en adelante “la Principal”) la cual posee el 91.99 por ciento de participación en el capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2017.

La actividad principal de la Compañía se concentra en dos grandes rubros: el cultivo, comercialización y exportación de uva de mesa, así como el cultivo de caña de azúcar y comercialización de azúcar. Los terrenos agrícolas de la Compañía se encuentran ubicados en el valle de Chongoyape, departamento de Lambayeque.

La dirección registrada de la Compañía es Avenida del Parque No. 257, Urbanización Limatambo, San Isidro, Lima. Actualmente, cuenta con 5,752 hectáreas de terreno agrícola en el departamento de Lambayeque, de las cuales 1,532 hectáreas han sido tasadas; asimismo, 1,520 hectáreas han sido sembradas y 11 hectáreas se encuentran en posesión.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 31 de mayo de 2017. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

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

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

### **2.1. Bases para la preparación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Boards (en adelante “IASB”). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los productos agrícolas que han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía adoptó las nuevas NIIFs y NICs revisadas de uso obligatorio para los periodos iniciados en o después del 1 de enero de 2017; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### **2.2. Resumen de principios y prácticas contables significativas**

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

#### **2.2.1 Efectivo –**

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

#### **2.2.2 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior**

##### **(i) Activos financieros.-**

##### **Reconocimiento y medición inicial –**

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

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

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

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, que se encuentren clasificados como “Préstamos y cuentas por cobrar”.

##### **Medición Posterior.-**

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene únicamente activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar.

##### **Préstamos y cuentas por cobrar –**

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de

## Notas a los estados financieros (continuación)

interés efectiva (TIE), menos cualquier provisión por deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la TIE se reconoce en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como una provisión.

### Baja en cuenta –

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

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

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

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

### Deterioro de los activos financieros –

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses.

### (ii) Pasivos financieros.-

#### Reconocimiento inicial y medición.-

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

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

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

#### Medición posterior.-

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene únicamente pasivos financieros en las categorías de pasivos financieros al costo amortizado.

#### Deudas y préstamos que devengan intereses –

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

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

#### Baja en cuentas.-

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (iii) Compensación de instrumentos financieros.-

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

### (iv) Valor razonable de los instrumentos financieros –

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, no ha habido cambios en las técnicas de valuación para los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos.

### **2.2.3 Transacciones en moneda extranjera –**

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

#### Transacciones y saldos en moneda extranjera –

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado de situación financiera, las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en los rubros “Diferencia en cambio, neta”, en el estado de resultados integrales.

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

#### **2.2.4 Inventarios –**

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

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

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

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

#### **2.2.5 Productos agrícolas**

La Compañía sigue la Norma Internacional de Contabilidad 41 - NIC 41 "Agricultura", que establece registrar los productos agrícolas; es decir, la producción esperada en la próxima cosecha, a su valor razonable de mercado, menos los costos de ventas, el cual, es determinado conforme a los flujos de caja esperados y costos erogados de sus cultivos agrícolas.

La Compañía reconoce en sus resultados los ingresos (gastos) por el cambio en el valor razonable, los que corresponden a la variación del valor razonable de mercado de la próxima cosecha realizado a la fecha del estado consolidado de situación financiera. De acuerdo con la NIC 41, cualquier cambio futuro, que resulte de la producción, cosecha, precios u otros factores, se reconocerá en los resultados del ejercicio, de tal manera que las utilidades o pérdidas operativas incluirán un ajuste por el cambio en el valor razonable del producto agrícola en el año.

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía procedió a valorar sus productos agrícolas según su costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada, debido a que el grado de avance de sus productos agrícolas es mínimo y por ende el valor razonable de tales productos no puede ser determinado con fiabilidad.

### 2.2.6 Propiedad, plantas productoras y equipo.-

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

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

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

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

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

	Años
Edificios y otras construcciones	Entre 20 y 50
Maquinaria y equipo	Entre 5 y 20
Muebles y enseres	3, 5 y 10
Unidades de transporte	5 y 10
Equipo diversos	2 y 10
Instalaciones	10
Plantas agrícolas	10

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

### **2.2.7 Arrendamientos.-**

La determinación de un acuerdo que constituye o incluye un arrendamiento, se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, es decir, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Estos cargos financieros se reconocen como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad del activo al término del plazo del arrendamiento, el activo se deprecia a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

### **2.2.8 Intangibles.-**

Los activos intangibles se registran al costo de adquisición y están presentados netos de su amortización acumulada. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada de dichos activos, que ha sido estimada en 5 años.

La estimación sobre la vida útil se revisa periódicamente para asegurar que el período de amortización sea consistente con el patrón previsto de beneficios económicos de dichos activos.

### **2.2.9 Deterioro del valor de los activos de larga duración (no financieros).-**

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



## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

### **2.2.10 Provisiones.-**

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

### **2.2.11 Contingencias.-**

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

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

#### **2.2.12 Reconocimiento de ingresos.-**

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

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

#### **2.2.13 Reconocimiento de costos y gastos.-**

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

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

#### **2.2.14 Préstamos y costos de financiamiento.-**

Los préstamos son reconocidos a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de derecho de su emisión. Los préstamos son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Los costos de emisión de deuda corresponden a las comisiones de compromiso y otras comisiones de mantenimiento de las instituciones financieras, así como otros costos directos relacionados con el proceso de estructuración y contratos del préstamo. Tales costos se presentan deducidos del importe original de la deuda reconocida y se amortizan de acuerdo al plazo de amortización del principal del préstamo a los que están relacionados.

#### **2.2.15 Impuestos.-**

Impuesto a las ganancias corriente.-

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a las ganancias se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la autoridad tributaria. Las tasas imponibles y las leyes tributarias fiscales utilizadas para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o

## Notas a los estados financieros (continuación)

cuyo procedimiento de aprobación se encuentra próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

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

Impuesto a las ganancias diferido -

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

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

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

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

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

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad imponible para permitir que se utilice la totalidad o una

## Notas a los estados financieros (continuación)

parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos.

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

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

### Participación de los trabajadores -

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

### Impuesto general a las ventas -

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

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

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

### **2.2.16 Medición del valor razonable.-**

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en nota 26.

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

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

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

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

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

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

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

#### **2.2.17 Utilidad por acción.-**

La utilidad por acción básica diluida ha sido calculada considerando que:

- El numerador corresponde a la utilidad neta de cada año.
- El denominador corresponde al promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Las acciones que se deban emitir o anular por la reexpresión producto del ajuste por inflación de años anteriores y/o capitalización, se han considerado como que siempre estuvieron emitidas o retiradas, debido a que se trata de una división de acciones.

La Compañía no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos dilutivos.

### **2.2.18 Eventos posteriores -**

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

### **2.3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos**

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

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

- (i) Estimación de deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar – nota 2.2.2.
- (ii) Cálculo de los productos agrícolas – nota 2.2.5.
- (iii) Estimación de la vida útil, componetización y valores residuales de propiedad, plantas productoras y equipo – nota 2.2.6.
- (iv) Estimación de deterioro de los activos de larga duración (no financieros) – nota 2.2.9.
- (v) Contingencias – nota 2.2.11.
- (vi) Impuestos corrientes y diferidos – nota 2.2.15

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

### **2.4. Nuevos pronunciamientos contables.-**

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2017:

#### **- NIIF 9 Instrumentos financieros**

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, pero es permitida su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros. La Compañía está evaluando el impacto de la adopción de esta norma.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### - NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con los clientes

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración que la entidad espera tener derecho a recibir a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2018, la adopción anticipada es permitida.

La Compañía aún no ha iniciado el proceso de diagnóstico y evaluación de los efectos que la adopción de esta norma tendrán en sus procesos y estados financieros, incluyendo los nuevos requisitos de divulgaciones; por lo que, a la fecha, aún no se ha estimado el impacto que la misma podrá tener en los procesos internos y en los estados financieros.

### - NIIF 16, Arrendamientos

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar para los arrendamientos y requiere que se contabilicen todos los arrendamientos bajo un modelo similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos excepciones al reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos a corto plazo y aquellos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

A la fecha de inicio de un contrato, el arrendatario reconocerá un pasivo por el valor presente de los pagos por el arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha y un activo por el derecho de uso del activo durante el plazo del arrendamiento. Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses sobre el pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación por el derecho de uso del activo.

Los arrendatarios también estarán obligados a volver a valorizar el pasivo del arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos futuros del arrendamiento que resulten de un cambio en el índice o la tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario reconocerá el monto de esta valorización del pasivo como un ajuste en el correspondiente derecho de uso del activo.

La contabilidad para los arrendadores según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación indicado en la NIC 17 y distinguirán dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen revelaciones más extensas que las requeridas por la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero no antes de que la entidad aplique la NIIF 15. El

## Notas a los estados financieros (continuación)

arrendatario puede optar por aplicar la norma utilizando un enfoque retrospectivo completo o modificado. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas facilidades.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no ha estimado el efecto de la adopción de dichas normas e interpretaciones en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

### 3. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	S/(000)	S/(000)
Cuentas Corrientes	1,240	3,373
Caja	5	9
	<u>1,245</u>	<u>3,382</u>

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

### 4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	S/ (000)	S/ (000)
Facturas por cobrar (a)	28,646	13,441
Estimación por deterioro de las cuentas por cobrar	(721)	(721)
	<u>27,925</u>	<u>12,720</u>

(b) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar originadas por las exportaciones de uva, están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

(c) La Compañía considera una cuenta deteriorada cuando observa dificultades económicas en sus clientes, incapacidad de pago y no cuenta con garantías constituidas. Anualmente, la Gerencia evalúa la calidad crediticia de la cartera de clientes de acuerdo a la información histórica que posee, la cual refleja índices de incumplimiento. Al 31 de diciembre de 2017, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar es como sigue:



Notas a los estados financieros (continuación)

	2017		2016	
	Deterioradas	No Deterioradas	Deterioradas	No Deterioradas
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Vigentes		18,690		1,793
Vencidas hasta 30 días		7,754		7,074
Vencidas entre 31 y 90 días		1,004		3,797
Vencidas entre 91 y 180 días		411		12
Vencidas entre 181 y 360 días		17		-
Vencidas más de 365 días	721	49	721	44
	<b>721</b>	<b>27,925</b>	<b>721</b>	<b>12,720</b>

(d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para deterioro de cuentas por cobrar comerciales cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2017.

**5. Otras cuentas por cobrar, neto**

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

	2017	2016
	S/(000)	S/(000)
Impuestos por recuperar (b)	3,349	685
Saldo a favor del exportador	1,774	629
Reclamaciones a terceros	1,454	1,419
North Grape Consultant S.A.C. (c)	948	948
Impuesto temporal a los activos netos (b)	528	582
Anticipos otorgados	178	34
Gastos pagados por anticipado	137	496
Subsidios	48	23
Entregas a rendir	9	206
	<b>8,425</b>	<b>5,022</b>
Estimación por deterioro (d)	(2,360)	(2,360)
	<b>6,065</b>	<b>2,662</b>

(b) En opinión de Gerencia de la Compañía, los pagos del impuesto temporal a los activos netos (aproximadamente S/528,000) que se mantienen al 31 de diciembre de 2017, podrán ser aplicados contra las utilidades tributarias futuras que genere la Compañía, y el crédito fiscal generado en el curso normal de las operaciones será compensado en el corto plazo..

(c) Durante el año 2014, la Compañía otorgó ciertos préstamos a North Grape Consultants S.A.C., para la ejecución de proyectos de uva, los cuales no generan intereses y no cuentan con garantías específicas. Al 31 de diciembre de 2017, la compañía mantiene una provisión por cobranza dudosa por aproximadamente S/ 948,000.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para deterioro de otras cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2017.

### 6. Inventarios, neto

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

	<u>2017</u> S/(000)	<u>2016</u> S/(000)
Envases y embalajes (b)	4,057	4,879
Mercaderías	868	663
Productos terminados (c)	149	147
Existencias por recibir	<u>63</u>	<u>68</u>
	<u>5,137</u>	<u>5,757</u>

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

(c) Corresponde a bolsas de azúcar de 50 Kilogramos mantenidas en los almacenes de la Compañía y terceros.

### 7. Productos agrícolas

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

	<u>2017</u> S/(000)	<u>2016</u> S/(000)
Uva	7,983	9,305
Caña de azúcar	2,911	1,676
Otros (c)	<u>628</u>	<u>432</u>
	<u>11,522</u>	<u>11,413</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2017, la compañía procedió a valorar sus productos agrícolas según su costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada, debido a que el grado de avance de sus productos agrícolas es mínimo y por ende el valor razonable de tales productos no puede ser determinado con fiabilidad. La aplicación de esta práctica contable cumple con la NIC 41 Agricultura.

(c) Corresponde a los costos de campaña del arándano, quinua, palto y café vendidos en los primeros meses de los años 2017 y 2018. Estos productos están valorizados según su costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada, debido a que el grado de avance de sus productos agrícolas es mínimo y por ende el valor razonable de tales productos no puede ser determinado con fiabilidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

**8. Transacciones con relacionadas**

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

	2017		2016	
	Por Cobrar S/(000)	Por Pagar S/(000)	Por Cobrar S/(000)	Por Pagar S/(000)
<u>Corriente</u>				
No Comerciales				
Brithis Columbia Investment	-	288	-	316
Trucks and Motors SAC	-	255	-	244
Perales Huancaruna SAC	-	14	-	36
	-	557	-	596
		557		596
<u>No corriente</u>				
Olivio Huancaruna Perales	17,532	-	16,658	-
Corporación Perhusa SAC		1,790		1,790
	17,532	1,790	16,658	1,790
Totales	17,532	2,347	16,658	2,386

- (b) Naturaleza de la relación.-

Durante los años 2017 y 2016, la Compañía ha realizado transacciones con las siguientes empresas relacionadas.

- Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía hizo entrega de dinero en efectivo, principalmente al Director Redubliño Olivio Huancaruna Perales, para que ejecute ciertas inversiones destinadas al proceso productivo que influirán en el crecimiento económico de la Compañía y que serán liquidadas una vez se concreten con su inscripción en registros públicos y/o se transfieran los activos a favor de la Compañía. El 30 de abril de 2017 se suscribió un acuerdo de renovación de compromiso de rendición con dicho Director por el saldo de las entregas a rendir a esa fecha, para ser cancelado con una tasa de interés de 6.20 por ciento anual.
- Corporación Perhusa S.A., corresponde principalmente a dividendos pendientes de pago.
- Trucks and Motors del Perú S.A.C., principalmente por los servicios de transporte de uva de la planta de procesamiento a puerto de embarque, entre otros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- British Columbia Investments S.A., principalmente por préstamos obtenidos para capital de trabajo pendientes de pago.
  
- Perales Huancaruna S.A.C. corresponde al alquiler de maquinaria.

(c) En opinión de la Gerencia, la Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente no hay diferencia en las políticas de precios en la base de liquidación de impuestos, en relación a las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.

Notas a los estados financieros (continuación)

**9. Propiedad, plantas productoras y equipo**

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

	Terrenos S/	Edificios y otras construcc. S/	Instalaciones S/	Maquinaria y Equipo S/	Unidades de transporte S/	Muebles y Enseres S/	Equipos Diversos S/	Trabajos en curso S/	Plantas productoras S/	Unidades por recibir S/	Total S/
<b>COSTO</b>											
Saldo al 01 de enero del 2017	48,430	26,877	17,648	17,355	3,876	28	1,999	2,331	28,906	-	147,450
Adiciones	-	1,265	-	414	-	-	170	1,134	1,151	-	4,134
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	(2,480)	-	-	(2,480)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>48,430</u>	<u>28,142</u>	<u>17,648</u>	<u>17,769</u>	<u>3,876</u>	<u>28</u>	<u>2,169</u>	<u>985</u>	<u>30,057</u>	-	<u>149,104</u>
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>											
Saldo al 01 de enero del 2017	-	4,405	9,223	7,042	2,143	28	1,100	-	14,226	-	38,167
Adiciones	-	1,907	1,323	548	351	-	136	-	2,750	-	7,015
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017	-	<u>6,312</u>	<u>10,546</u>	<u>7,590</u>	<u>2,494</u>	<u>28</u>	<u>1,236</u>	-	<u>16,976</u>	-	<u>45,182</u>
<b>VALOR NETO EN LIBROS</b>	<u>48,430</u>	<u>21,830</u>	<u>7,102</u>	<u>10,179</u>	<u>1,382</u>	-	<u>933</u>	<u>985</u>	<u>13,081</u>	-	<u>103,922</u>
<b>COSTO</b>											
Saldo al 01 de enero del 2016	48,430	10,229	16,662	17,338	3,809	28	1,838	26,967	21,212	26	146,539
Adiciones	95	16,648	1,120	679	157	-	170	28,885	8,963	146	56,863
Retiros	(95)	-	(134)	(662)	(90)	-	(9)	(53,521)	(1,269)	(172)	(55,952)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>48,430</u>	<u>26,877</u>	<u>17,648</u>	<u>17,355</u>	<u>3,876</u>	<u>28</u>	<u>1,999</u>	<u>2,331</u>	<u>28,906</u>	-	<u>147,450</u>
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>											
Saldo al 01 de enero del 2016	-	2,703	7,917	7,092	2,029	28	936	-	11,476	-	32,181
Adiciones	-	1,702	1,334	560	162	-	164	-	2,750	-	6,671
Retiros	-	-	(28)	(610)	(48)	-	-	-	-	-	(686)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	<u>4,405</u>	<u>9,223</u>	<u>7,042</u>	<u>2,143</u>	<u>28</u>	<u>1,100</u>	-	<u>14,226</u>	-	<u>38,166</u>
<b>VALOR NETO EN LIBROS</b>	<u>48,430</u>	<u>22,472</u>	<u>8,425</u>	<u>10,313</u>	<u>1,733</u>	-	<u>899</u>	<u>2,331</u>	<u>14,680</u>	-	<u>109,283</u>

(b) Durante el año 2017, se efectuaron adquisiciones que corresponde principalmente a nuevos parrones para las diversas variedades de uva, por aproximadamente S/ 3'000,000 (S/ 1, 560,000 en el 2016). Adicionalmente corresponde a la adquisición de tractores agrícolas y otros por aproximadamente S/ 500,000 (S/ 528,000 en el 2016).

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la compañía. En opinión de la Gerencia de la compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica de la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerado en la política de seguros es razonable considerando el tipo de activo que posee.

(f) Al 31 de diciembre de 2017, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de la propiedad, plantas productoras, maquinaria y equipo no pueda ser recuperado.

Notas a los estados financieros (continuación)

**10. Obligaciones financieras**

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

Acreedor	Moneda	Garantías otorgadas	Vencimiento	Tasa	2017			2016		
					Total	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente
					S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<u>Pagarés</u>										
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	S/	NO	2018	1.86 y 2.35	10,480	10,480	-	10,750	10,750	-
Banco BBVA Continental S.A.	US \$ y S/	NO	2018	1.85 y 5.77	13,997	13,997	-	17,938	17,938	-
Banco de Crédito del Perú S.A.	S/	NO	2018	2.95	2,271	2,271	-	-	-	-
Banco Internacional del Perú S.A.		NO	2018	1.66 y 1.87	6,515	6,515	-	3,349	3,349	-
					<b>33,263</b>	<b>33,263</b>	<b>-</b>	<b>32,037</b>	<b>32,037</b>	<b>-</b>
<u>Préstamos</u>										
Banco de Crédito del Perú S.A.	S/	Hipotecaria	2022	7.68	37,586	8,975	28,611	31,700	-	31,700
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	US\$	NO	2019	6.70	4,431	2,197	2,234	6,774	2,177	4,597
					42,017	11,172	30,845	<b>38,474</b>	<b>2,177</b>	<b>36,297</b>
					<b>75,280</b>	<b>44,435</b>	<b>30,845</b>	<b>70,511</b>	<b>34,214</b>	<b>36,297</b>

(b) Los préstamos y pagarés están denominados en soles y dólares estadounidenses y han sido obtenidos, principalmente, para líneas de mediano plazo con garantías hipotecarias sobre locales ubicados en los departamentos de Lambayeque hasta aproximadamente por S/ 3,833,302.

Durante el año 2017 la compañía suscribió un préstamo con el Banco de crédito del Perú, por aproximadamente \$2'000,000, con el propósito de financiar inversiones.

Durante el año 2016 la compañía suscribió un préstamo con el Banco Interamericano de Finanzas S.A., por aproximadamente S/ 6,725,000. Este ha sido obtenido principalmente para el financiamiento de inversiones en hectáreas de cultivo adicionales.

(c) Los intereses generados en los años 2017 y 2016, por las obligaciones financieras mantenidas al 31 de diciembre de dichos años, ascienden aproximadamente a S/ 3,802,000 y S/ 4,190,000, respectivamente, los mismos que se registran en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales, nota 21.

(d) En opinión de la Gerencia, la compañía ha cumplido con todas sus obligaciones formales con las entidades financieras al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

### 11. Cuentas por pagar comerciales

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	S/ 000	S/ 000
Facturas por pagar	12,191	10,875
Honorarios por pagar	14	34
	<u>12,205</u>	<u>10,909</u>

(b) Las facturas y letras por pagar están denominadas en dólares estadounidenses y en soles y se originan, principalmente, por compras de suministros agrícolas. Dichas cuentas por pagar tienen vencimientos corrientes que fluctúan entre 45 y 60 días. No se han otorgado garantías específicas por las mismas y se mantienen bajo condiciones normales de mercado.

### 12. Otras cuentas por pagar

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	S/ 000	S/ 000
Beneficios a los trabajadores	1,616	1,114
Tributos por Pagar (b)	877	336
Provisiones (c)	154	154
Otras cuentas por pagar	551	420
	<u>3,198</u>	<u>2,024</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente al aporte al sistema de pensiones y Essalud por aproximadamente S/ 323,000 (al 31 de diciembre de 2016, S/262,000).

(c) Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene procesos laborales en materia de indemnización por despidos arbitrarios y pago de beneficios sociales.

### 13. Patrimonio

(a) Capital Social.-

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social de la Compañía está representado por 60,000,000 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2017, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:



Notas a los estados financieros (continuación)

Porcentaje de participación individual del capital	2017	
	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
Hasta 1	149	6.14
De 1.01 al 5	1	1.87
De 5.01 al 100	1	91.99
	<u>151</u>	<u>100.00</u>

(b) Reserva legal.-

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

(c) Distribución de dividendos.-

Al 31 de diciembre de 2017, quedan pendiente de pago aproximadamente S/ 1,790,000 corresponden a la accionista principal, nota 5, y S/ 85,000 a accionistas minoritarios, nota 12(a).

La Compañía no tiene accionistas afectos al impuesto a las ganancias para no domiciliados.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 1 de enero de 2016 S/(000)	Cargo/Abono al Estado de Resultados integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	Cargo/Abono al Estado de Resultados integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
<b>Activo diferido</b>					
Valor Razonable de activo biológico	(178)	694	516	-	516
Estimación para deterioro de inventarios	415	(415)	-	-	-
Provisión por comisiones de embarque	-	211	211	66	277
Estimación para deterioro de otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Provisión para vacaciones	226	6	232	122	354
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	72	(30)	42	52	94
Participación de los trabajadores 2017	94	-	94	14	108
Otros	-	-	-	57	57
	<u>34</u>	<u>(2)</u>	<u>32</u>	<u>(15)</u>	<u>17</u>
	663	464	1,127	296	1,423
<b>Pasivo diferido</b>					
Diferencia en base tributaria de activo fijo (terrenos revaluados en la adopción de NIIF)	(1,194)	-	(1,194)	-	(1,194)
Provisión por estimación de precios	-	-	-	(104)	(104)
Diferencia en tasas de depreciación de activo fijo	(578)	268	(310)	13	(297)
	<u>(1,772)</u>	<u>268</u>	<u>(1,504)</u>	<u>91</u>	<u>(1,595)</u>
Total pasivo diferido, neto	<u><b>(1,109)</b></u>	<u><b>732</b></u>	<u><b>(377)</b></u>	<u><b>205</b></u>	<u><b>(172)</b></u>

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Corriente	(566)	(116)
Diferido	<u>205</u>	<u>732</u>
	<u><b>(361)</b></u>	<u><b>616</b></u>

### 15. Situación Tributaria

(a) La Compañía se encuentra enmarcada dentro de la Ley de Promoción del Sector Agrario – Ley 27360, ampliada por la ley 28810 promulgada el 31 de octubre de 2000 y en febrero del 2009. Entre los beneficios tributarios de dicha Ley, destacan los siguientes:

- Aplicación de una tasa del impuesto a la renta de 15 por ciento, con sujeción a la Ley del Impuesto a la Renta vigente y a su respectivo reglamento.
- Recuperación anticipada del impuesto general a las ventas pagado en la etapa pre-operativa, la cual en ningún caso podrá exceder a los cinco años.
- Exoneración del pago de las tasas administrativas establecidas por el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo.

- Autorización para depreciar, a razón de 20 por ciento anual, el monto de las inversiones en obras de infraestructura hidráulica y obras de riego que se realicen hasta el año 2010.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley N° 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
  - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
  - 2017 y 2018 en adelante: 5 por ciento.

(b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación.

Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan, que como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2017.

(d) La Superintendencia Nacional de Administración Tributaria – SUNAT tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada de impuestos. A la fecha de este reporte las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2015, 2016 y 2017, están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

(e) Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses o sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio

## Notas a los estados financieros (continuación)

en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

- (f) Asimismo, la Compañía en su calidad de exportador tiene derecho a la restitución de derechos arancelarios pagados en la importación de sus suministros agrícolas. Según Decreto Supremo N° 314-2014-EF la tasa de derechos arancelarios a partir del 01 de enero de 2016 es de 3%. El día 14 de octubre de 2016, se decretó una variación de la tasa arancelaria, mediante Decreto Supremo N° 282-2016-EF, en dicho decreto se indica que a partir del 15 de octubre de 2016 al 31 de diciembre de 2018, la tasa de restitución será equivalente al 4% del valor FOB; y a partir de enero del 2019 la tasa volverá a ser del 3%. Durante los años 2017 y 2016, se han recibido devoluciones por este concepto ascendentes aproximadamente a S/ 2,611,000 y S/1,563,000, respectivamente.

### 16. Ventas netas

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Uva	57,825	47,595
Azúcar rubia	8,011	23,629
Otros	476	447
	<u><u>66,312</u></u>	<u><u>71,671</u></u>

- (b) Los ingresos por ventas de la compañía provienen principalmente del cultivo de la uva que representa aproximadamente el 90% de los ingresos del periodo 2017 (aproximadamente 70% en el año 2016).
- (c) La venta de azúcar rubia doméstica corresponde a la cosecha por la siembra de 976.50 hectáreas en el 2017.

### 17. Costo de ventas

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Inventario Inicial de envases, embalajes y suministros, nota 5(a)	4,879	6,856
Inventario inicial de mercaderías, nota 5(a)	663	3,598
Inventario inicial de productos terminados, nota 5(a)	147	3,238
Inventario inicial de productos en proceso, nota 5(a)	-	865
Compra de materiales auxiliares y suministros	18,660	13,795
Consumo de:	-	-
Mano de obra, nota 20(c)	19,443	21,979
Servicios de terceros	10,830	10,400
Depreciación, nota 8(c)	4,946	5,242
Otros gastos de fabricación	78	75
Inventario final de envases, embalajes y suministros, nota 5(a)	(4,055)	(4,879)
Inventario final de mercadería, nota 5(a)	(903)	(663)
Inventario final de productos terminados, nota 5(a)	(113)	(147)
	<u><u>54,575</u></u>	<u><u>60,359</u></u>

**18. Gastos de venta**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	S/(000)	S/(000)
Suministros	24	52
Gastos de Personal	280	216
Servicios prestados por terceros	234	1,962
Tributos	4	9
Cargas diversas de gestión	40	39
Depreciación	16	2
	<u>598</u>	<u>2,280</u>

**19. Gastos de administración**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	S/(000)	S/(000)
Suministros	77	230
Gastos de Personal	2,020	3,006
Servicios prestados por terceros	381	972
Tributos	225	274
Cargas diversas de gestión	5,656	3,650
Depreciación	132	639
	<u>8,491</u>	<u>8,771</u>

Durante el periodo 2017, el distrito de Chongoyape, lugar donde está ubicada su sede principal de campos de cultivo, ha sufrido eventos climatológicos ocasionados por el fenómeno natural "El Niño Costero", ocasionando una baja producción de uva de la variedad crimsón debido a la mortalidad de yemas que afectó su fertilidad, ocurrida después de las lluvias de verano, por lo cual la compañía envió al gasto, los costos incurridos en la producción de dicho producto agrícola (uva) en 37.36 hectáreas por aproximadamente S/ 2,074,000.

**20. Gastos financieros**

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	S/(000)	S/(000)
<b>Ingresos financieros</b>		
Interés préstamo director	1,032	-
Otros ingresos	5	24
	<u>1,037</u>	<u>24</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	S/(000)	S/(000)
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses por obligaciones financieras	3,802	4,190
Otros	119	181
	<u>3,921</u>	<u>4,371</u>

## 21. Otros ingresos/gastos, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	S/(000)	S/(000)
<b>Otros ingresos</b>		
Venta de envases y embalajes		263
Subsidios	3	53
Otros ingresos	1,979	164
	<u>1,982</u>	<u>480</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	S/(000)	S/(000)
<b>Otros gastos</b>		
Sanciones administrativas fiscales	7	177
Costo por venta de suministros-		226
Baja de activo fijo	-	315
	<u>7</u>	<u>718</u>
Otros gasto	<u>1,975</u>	<u>(238)</u>

## 22. Utilidad por acción

El cálculo de la utilidad (pérdida) básica y diluida por acción, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	S/(000)	S/(000)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<u>4,510</u>	<u>(5,397)</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (comunes)	<u>60,000</u>	<u>60,000</u>
Utilidad (pérdida) básica por acción	0.075	(0.09)

## 23. Contingencias

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

## 24. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

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

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

#### 24.1 Riesgo de mercado -

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

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 2017.

##### (i) Riesgo de tasa de interés.-

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

##### (ii) Riesgo de tipo de cambio

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

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2017, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/ 3.238 para la compra y S/ 3,245 para la venta por cada US\$1.00 (S/ 3.352 para la compra y S/ 3.360 para la venta al 31 de diciembre de 2016 por cada US\$1.00, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

**ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>US\$(000)</b>	<b>US\$(000)</b>
<b>Activo:</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	307	740
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8,136	3,644
Otras cuentas por cobrar, neto	104	170
Cuentas por cobrar relacionadas	1,717	1,770
	<u>10,264</u>	<u>6,324</u>
<b>Pasivo:</b>		
Cuentas por pagar comerciales	(3,013)	(2,649)
Cuentas por pagar a la principal y relacionadas	(109)	(105)
Obligaciones financieras	(13,437)	(11,134)
	<u>(16,560)</u>	<u>(13,888)</u>
<b>Pasivo Neto</b>	<b><u>(6,296)</u></b>	<b><u>(7,564)</u></b>

Al 31 de diciembre de 2017, la Gerencia de la Compañía no ha realizado operaciones con productos derivados. Durante los años 2017 y 2016, la Compañía ha registrado una ganancia por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/ 1,066,000 (ganancia neta de S/ 191,000 en el año 2016), la cual se presenta en rubro “Diferencia en cambio, neta” del estado de resultados integrales.

(iii) Sensibilidad al tipo de cambio

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

Años	Revaluación/devaluación en tipo de cambio	Efecto en la utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta
2017	5%	53,311
	-5%	(53,311)
2016	5%	9,501
	-5%	(9,501)

24.2 Riesgo de crédito –

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

Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

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



Notas a los estados financieros (continuación)

por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no considera que dichas concentraciones impliquen riesgos inusuales para sus operaciones.

Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a clientes extranjeros y, al 31 de diciembre de 2017, el 79 por ciento de las cuentas por cobrar están concentrados en 12 clientes (75 por ciento en 12 clientes al 31 de diciembre de 2016), en opinión de la Gerencia, esta concentración no genera un riesgo significativo para la Compañía debido a que se trata de clientes de prestigio y reconocidos en el mercado internacional y local.

24.3 Riesgo de liquidez –

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

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

Los siguientes cuadros resumen el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos.

	<b>2017</b>		
	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 5 años</b>	<b>Total</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Cuentas por pagar comerciales	12,205	-	12,458
Cuentas por pagar a la principal y partes relacionadas	557	1,790	2,094
Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	3,198	-	3,198
Obligaciones financieras	44,435	30,845	75,279
	<b>60,395</b>	<b>32,635</b>	<b>93,029</b>

	<b>2016</b>		
	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 5 años</b>	<b>Total</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Cuentas por pagar comerciales	10,909	-	10,909
Cuentas por pagar a la principal y partes relacionadas	596	1,790	2,386
Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	2,024	-	2,024
Obligaciones financieras	34,214	36,298	70,512
	<b>47,743</b>	<b>38,088</b>	<b>85,831</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 24.4 Gestión de capital –

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

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

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

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Obligaciones financieras	75,280	70,511
Cuentas por pagar comerciales	12,205	10,909
Cuentas por pagar a relacionadas	2,347	2,386
Impuestos, remuneraciones y otras cuentas	3,198	2,024
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	<u>(1,245)</u>	<u>(3,382)</u>
Deuda neta (A)	91,785	82,448
Total patrimonio B	<u>80,208</u>	<u>75,698</u>
Ratio apalancamiento (A) / (B)	<u>1.14</u>	<u>1.09</u>

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

### 25. Medición del valor razonable

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

### Jerarquía de valores razonables -

Para la clasificación del tipo de valorización utilizada por la Compañía y sus subsidiarias para sus instrumentos financieros a valor razonable, se han establecido los siguientes niveles de medición:

- Nivel 1: Medición basada en valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Medición basada en información sobre el activo o pasivo distinta a valores de cotización (nivel 1) pero que puede ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, proveniente de precios).
- Nivel 3: Medición basada en información sobre el activo o pasivo que no proviene de fuentes que puedan ser conformadas en el mercado (es decir, información no observable, generalmente basada en estimados y supuestos internos de la Compañía). Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017.

### **26. Eventos subsecuentes**

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y el 15 de marzo de 2018, que puedan afectarlos significativamente.