

# Agrokasa Holdings S.A.

## Notas a los estados financieros separados

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

### 1. Identificación y actividad económica

Agrokasa Holdings S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima que se constituyó el 1 de diciembre de 2011 en la ciudad de Lima. El domicilio legal de la Compañía es Jr. La Mar N°991, Piso 10, Magdalena del Mar, Lima, Perú.

La actividad principal de la Compañía es la adquisición y mantenimiento de inversiones en empresas domiciliadas en el Perú que desarrollan sus actividades en el sector agrícola. Debido a ello, la Compañía posee el 93.7567 por ciento del capital social de Sociedad Agrícola Drokasa S.A. (en adelante "la Subsidiaria"), empresa que se dedica a la actividad agrícola de siembra, cosecha y comercialización de espárrago, uva y palta para exportación.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de abril de 2017. Los estados financieros al 31 de marzo de 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 02 de mayo de 2017.

Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con su Subsidiaria. La Compañía prepara por separado estados financieros consolidados bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

### 2. Principios y prácticas contables

La Compañía ha preparado estos estados financieros separados en cumplimiento del reglamento de información financiera de la Superintendencia de Mercado de Valores (en adelante "SMV"), y cumpliendo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente.

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico. Siguiendo las mismas políticas y prácticas contables significativas descritas en el informe auditado de los estados financieros separados del año 2016. Los estados financieros separados adjuntos se presentan en miles de Dólares Estadounidenses (US\$(000)), moneda funcional y de presentación, excepto cuando se indique lo contrario.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por el IASB vigentes a las fechas de los estados financieros separados.

### 3. Inversión en subsidiaria

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene 112,628,997 acciones comunes en su Subsidiaria, las cuales representan el 93.7567 por ciento de su capital. El costo de estas acciones asciende a US\$137,387,000.

La Subsidiaria fue constituida el 31 de diciembre de 1996 y se dedica a la actividad agrícola de siembra, cosecha y comercialización de espárrago, uva y palta para la exportación. Durante el año 2016, la Subsidiaria distribuyó dividendos a la Compañía por aproximadamente US\$13,946,000, el cual fue íntegramente cobrado a la Subsidiaria.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los datos financieros más importantes de la Subsidiaria al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 son los siguientes:

	<b>2016</b> US\$(000)	<b>2015</b> US\$(000) (*)
Total activos	255,245	235,535
Total pasivos	56,310	59,832
Patrimonio neto	198,935	175,703
Utilidad neta	35,488	17,230

(\*) Los saldos al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, han sido modificados debido a la aplicación obligatoria de la NIC 41 "Agricultura" (modificada), a partir del 1 de enero de 2016, por parte de la subsidiaria Sociedad Agrícola Drokasa S.A.

### 4. Patrimonio neto

#### (a) Capital emitido -

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el capital emitido de la Compañía está representado por 66,475,362 acciones comunes, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/1 por acción (equivalente a US\$24,621,000).

#### (b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. A la fecha de presentación del informe y al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha cumplido con detraer el porcentaje de reserva legal correspondiente a las utilidades de los ejercicios 2016 y 2015, respectivamente.

#### (c) Distribución de dividendos -

En Junta General de Accionistas del 24 de febrero y 23 de noviembre de 2016, se acordó distribuir dividendos con cargos a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por US\$11,275,000 y US\$2,607,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016 se mantenía un saldo pendiente de pago por US\$223,000 correspondiente a la distribución del mes de noviembre, la cual, a la fecha del presente informe, se encuentra totalmente pagada.

### 5. Utilidad por acción

El cálculo de la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2016 se presenta a continuación:

	<b>Utilidad (numerador) US\$(000)</b>	<b>Acciones en miles (denominador)</b>	<b>Utilidad por acción US\$</b>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>13,895</u>	<u>66,475</u>	<u>0.209</u>

### 6. Saldos y transacciones con relacionadas

(a) Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el saldo de las cuentas por pagar a la Subsidiaria corresponde a servicios contables y tributarios desarrollados en el ejercicio 2016. Esta cuenta por pagar tiene vencimiento corriente, no se han otorgado garantías específicas y no devengan intereses.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) A continuación se muestran las principales transacciones entre relacionadas al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 .

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Ingresos por dividendos de Subsidiaria, nota 3	-	13,946
Distribución de dividendos a accionistas, nota 4(c)	-	(13,882)

-

### Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. En atención a lo dispuesto por el Decreto Legislativo N°1261, publicado el 10 de diciembre de 2016 y vigente a partir del 1 de enero de 2017, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, será, desde el ejercicio 2017 en adelante, de 29.5 por ciento. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2016 fue de 28 por ciento sobre la utilidad gravable.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a lo dispuesto por el referido Decreto Legislativo, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- Los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, que se obtuvieron hasta el 31 de diciembre de 2014 y que formen parte de la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades, estarían sujetos a una tasa aplicable al impuesto a los dividendos de 4.1 por ciento. Es importante tener en cuenta que se presume, sin admitir prueba en contrario, que los dividendos distribuidos corresponden a los resultados acumulados más antiguos.
- 6.8 por ciento por las utilidades generadas desde el 01 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2016.
- Por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017, la tasa aplicable será de 5 por ciento.

Dado que el íntegro de los ingresos de la Compañía corresponden a los dividendos recibidos de su subsidiaria Sociedad Agrícola Drokasa S.A., éstos no se encuentran gravados con el impuesto a las ganancias.

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, 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. Con base en el 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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los ejercicios 2012 al 2016 están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) 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 separados al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

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

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones. Sin embargo, al ser la Compañía únicamente un vehículo de inversión a través del cual su subsidiaria realiza sus operaciones, los riesgos que afectan a la Compañía, como son riesgos de crédito, liquidez, tasa de interés y tipo de cambio, son administrados y gestionados a través de la estructura operativa que tiene su subsidiaria, el cual tiene la exposición directa a estos riesgos. La información relacionada a la gestión y análisis de estos riesgos está incluida en los estados financieros individuales de la subsidiaria y en los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con los criterios establecidos en la NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a divulgar".

#### Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas, como se explica a continuación:

- (i) Gerencia General -  
La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La Gerencia General proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito, riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés.
- (ii) Finanzas y Tesorería -  
Las áreas de Finanzas y Tesorería son responsables de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes indicados, siguiendo las políticas aprobadas por la Junta General de Accionistas. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

#### Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es originado por la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a medida que vencen. Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los activos que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio corresponden al efectivo, el cual se mantiene en una entidad bancaria nacional.

#### Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios de "commodities" y otros. Los instrumentos financieros de la Compañía están afectados sólo por los riesgos de tipo de cambio y tasas de interés.

- (i) Riesgo de tipo de cambio -  
El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

principalmente soles y dólares estadounidenses (moneda funcional). La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

La posición en moneda extranjera de la Compañía no es significativa, razón por la cual, la Gerencia considera que ésta no estaría expuesta a un riesgo importante de tipo de cambio.

### (ii) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía no tiene ninguna exposición a este tipo de riesgo, debido a que la Compañía no tiene préstamos ni deudas que devenguen intereses y espera, en el corto plazo, no necesitar los mismos.

### **Riesgo de liquidez -**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Compañía está expuesta principalmente a requerimientos de pagos de dividendos a sus accionistas. Para el pago de dichas obligaciones, la Compañía depende de la generación de dividendos de su subsidiaria.

### **Gestión del capital -**

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado separado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades. Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

## **9. Valor razonable**

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

### *Metodologías y supuestos -*

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- El efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de las cuentas por pagar a subsidiaria y dividendos y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

### *Jerarquía de valores razonables -*

Para la clasificación del tipo de valorización utilizada por la Compañía 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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

### **10. Hechos posteriores**

Desde el 01 de abril de 2017 hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros.