

Agrokasa Holdings S.A. y Subsidiaria

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 junto con el dictamen de los auditores independientes



Agrokasa Holdings S.A. y Subsidiaria

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros consolidados

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Agrokasa Holdings S.A. y Subsidiaria

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Agrokasa Holdings S.A. (una sociedad peruana) y Subsidiaria, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas; así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 al 27 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros consolidados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas 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 planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no presentan manifestaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía y Subsidiaria para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados 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 y Subsidiaria. 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 consolidados.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

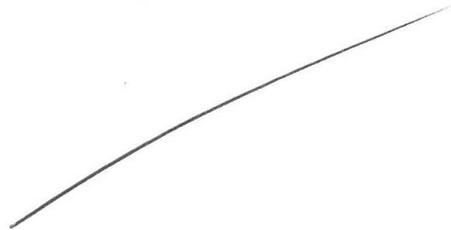
En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Agrokasa Holdings S.A. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima, Perú,
28 de marzo de 2019

Refrendado por:



Oscar Mere
C.P.C.C. Matrícula No.39990



Agrokasa Holdings S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	9,069	24,133
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	4	-	24,000
Cuentas por cobrar comerciales	5	25,968	25,475
Cuentas por cobrar a accionista y relacionadas	21(b)	815	227
Instrumentos financieros derivados	24	-	11
Otras cuentas por cobrar	6	6,904	5,280
Inventarios, neto	7	10,786	8,197
Productos agrícolas	8	11,722	13,862
Total activo corriente		65,264	101,185
Propiedades, planta productora y equipo, neto	9	177,217	181,795
Intangibles, neto		426	366
Total activo		242,907	283,346
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	10	7,955	6,456
Cuentas por pagar a relacionadas	21(b)	902	627
Instrumentos financieros derivados	24	1,682	2,335
Otras cuentas por pagar	11	5,954	7,878
Pasivo por impuesto a las ganancias, neto	13(d)	-	1,465
Porción corriente de otros pasivos financieros	12	5,650	5,455
Total pasivo corriente		22,143	24,216
Otros pasivos financieros	12	3,273	9,228
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto	13	17,504	17,563
Total pasivo		42,920	51,007
Patrimonio neto	14		
Capital emitido		24,621	24,621
Reserva legal		2,568	2,176
Otras reservas de patrimonio		(1,251)	(1,862)
Resultados acumulados		149,047	192,894
Patrimonio atribuible a Agrokasa Holding S.A.		174,985	217,829
Participaciones no controladoras		25,002	14,510
Total patrimonio		199,987	232,339
Total pasivo y patrimonio neto		242,907	283,346

Las notas a los estados financieros consolidados adjuntas son parte integrante de este estado.

Agrokasa Holdings S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Ventas	16(a)	107,223	114,529
Costo de ventas	16(a) y 16(b)	(79,549)	(61,704)
Restitución de derechos arancelarios	16(a) y 23(d)	2,365	2,287
Utilidad por cosechas realizadas		30,039	55,112
Cambios en el valor razonable de los productos agrícolas	8(b)	1,136	3,258
Utilidad después cambios en el valor razonable de los productos agrícolas		31,175	58,370
Gastos administrativos	17	(9,002)	(9,331)
Gastos de ventas	17	(1,873)	(1,505)
Otros ingresos operacionales	20	708	738
Otros gastos operacionales	20	(880)	(1,496)
Utilidad de operación		20,128	46,776
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		187	365
Gastos financieros	19	(1,028)	(1,363)
Diferencia de cambio, neta	25(ii)	(2,756)	(1,926)
Perdida por instrumentos financieros derivados	24	(998)	(971)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		15,533	42,881
Impuesto a las ganancias	13(b)	(2,694)	(7,573)
Utilidad neta		12,839	35,308
Atribuible a:			
Agrokasa Holding S.A.		11,233	33,101
Participaciones no controladoras en subsidiaria		1,606	2,207
		12,839	35,308
Utilidad neta por acción básica y diluida atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora	15	0.169	0.498
Promedio ponderado de acciones en circulación de la controladora (en miles de unidades)	15	66,475	66,475

Las notas a los estados financieros consolidados adjuntas son parte integrante de este estado.

Agrokasa Holdings S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Utilidad neta		<u>12,839</u>	<u>35,308</u>
Otros resultados integrales			
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados	24	653	2,611
Efecto de impuesto a la renta diferido	13(a)	<u>(98)</u>	<u>(392)</u>
Total otros resultados integrales		<u>555</u>	<u>2,219</u>
Total resultados integrales		<u>13,394</u>	<u>37,527</u>
Resultado integral atribuible a:			
Agrokasa Holding S.A.		11,719	35,181
Participaciones no controladoras en subsidiaria		<u>1,675</u>	<u>2,346</u>
		<u>13,394</u>	<u>37,527</u>

Las notas a los estados financieros consolidados adjuntas son parte integrante de este estado.

Agrokasa Holdings S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Atribuible a Agrokasa Holdings S.A.							
	Número de acciones en circulación En miles	Capital emitido US\$(000)	Reserva legal US\$(000)	Otras reservas de patrimonio US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)	Participaciones no controladoras US\$(000)	Total patrimonio US\$(000)
Saldos al 1 de enero de 2017	66,475	24,621	787	(3,942)	165,092	186,558	12,425	198,983
Utilidad neta	-	-	-	-	33,101	33,101	2,207	35,308
Otros resultados integrales	-	-	-	2,080	-	2,080	139	2,219
Total resultados integrales	66,475	24,621	787	(1,862)	198,193	221,739	14,771	236,510
Apropiación de reserva legal, nota 14(c)	-	-	1,389	-	(1,389)	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 14(d)	-	-	-	-	(3,910)	(3,910)	(261)	(4,171)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	66,475	24,621	2,176	(1,862)	192,894	217,829	14,510	232,339
Utilidad neta	-	-	-	-	11,233	11,233	1,606	12,839
Otros resultados integrales	-	-	-	611	(125)	486	69	555
Total resultados integrales	66,475	24,621	2,176	(1,251)	204,002	229,548	16,185	245,733
Aporte de capital de participaciones no controladoras en subsidiaria, nota 14(a)	-	-	-	-	-	-	2,628	2,628
Efecto por cambio de participaciones en subsidiaria, nota 14(a)	-	-	-	-	(10,151)	(10,151)	10,151	-
Apropiación de reserva legal, nota 14(b)	-	-	392	-	(392)	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 14(c)	-	-	-	-	(44,412)	(44,412)	(3,962)	(48,374)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	66,475	24,621	2,568	(1,251)	149,047	174,985	25,002	199,987

Agrokasa Holdings S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Actividades de operación		
Cobranza a clientes	106,802	104,855
Recuperación de impuesto general a las ventas	7,211	5,479
Restitución de derechos arancelarios	2,786	2,611
Pago a proveedores y otros	(62,067)	(41,302)
Pago a trabajadores	(22,893)	(20,014)
Pago de tributos	(9,801)	(12,051)
Pago de intereses	(855)	(1,243)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>21,183</u>	<u>38,335</u>
Actividades de inversión		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	24,000	3,000
Ingreso por venta de activo fijo	6	34
Adquisición de propiedades, planta productora y equipo	(7,649)	(11,316)
Adquisición de intangibles	(195)	(36)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	<u>16,162</u>	<u>(8,318)</u>
Actividades de financiamiento		
Aporte de capital	2,628	-
Pago de dividendos	(48,707)	(4,230)
Pago de otros pasivos financieros	(6,330)	(4,550)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(52,409)</u>	<u>(8,780)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo en el año	(15,064)	21,237
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>24,133</u>	<u>2,896</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>9,069</u>	<u>24,133</u>

Las notas a los estados financieros consolidados adjuntas son parte integrante de este estado.

Agrokasa Holdings S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

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.

(b) Actividad económica -

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 87.4949 por ciento del capital social de Sociedad Agrícola Drokasa S.A. (en adelante "la Subsidiaria"), 93.7567 por ciento al 31 de diciembre de 2017, empresa que se dedica a la actividad agrícola de siembra, cosecha y comercialización de espárrago, uva, palta y arándano para exportación. hacia los mercados europeos, estadounidense y asiático, principalmente. Para el desarrollo de sus actividades agrícolas, la Subsidiaria posee cuatro plantas para el empaque, enfriado y envío de sus productos al exterior. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Subsidiaria posee 4,425 hectáreas de terrenos agrícolas, de los cuales las hectáreas sembradas, por tipo de cultivo en la ciudad de Ica y Barranca, son las siguientes:

Cultivo	Variedad	Hectáreas netas sembradas	
		2018	2017
Palta	Hass, zutano, ettinger y fuerte	1,245	1,259
Espárrago	UC-157, Atlas, UC.115 y Vegalim	432	432
Uva	Sugraone, flame, red globe, crimson, sweet celebration y otros	433	474
Arándano	Biloxi, Emeral y Snowshaser y Ventura	147	147
Total		2,257	2,312

(c) Aprobación de los estados financieros consolidados -

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados en Sesión de Directorio celebrada el 26 de abril de 2018. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 adjuntos fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros consolidados adjuntos serán aprobados sin modificaciones en el transcurso del primer semestre de 2019.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. Principales principios y prácticas contables

A continuación se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía y Subsidiaria (en adelante "el Grupo"):

2.1 Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y vigentes al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los productos agrícolas y por los instrumentos financieros derivados, los cuales han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros consolidados se presentan en miles de dólares estadounidenses (moneda funcional y de presentación del Grupo), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2018 y que son aplicables a las operaciones del Grupo. Al respecto, en la nota 2.4 se presentan los efectos de la aplicación de las NIIF 9 y NIIF 15 que fueron adoptadas por el Grupo a partir del 1 de enero de 2018, sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017, con la finalidad de proporcionar información comparativa con respecto al periodo anterior.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia del Grupo, 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 consolidados.

2.2 Principales principios y prácticas contables significativas -

(a) Bases de consolidación -

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los estados financieros del Grupo conformado por Agrokasa Holdings S.A. y su subsidiaria al 31 de diciembre de 2018 y de 2017. El control se logra cuando el inversor está expuesto o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre esta última.

Específicamente, el inversor controla una entidad receptora de la inversión si y solo si tiene:

- Poder sobre la entidad receptora de la inversión (es decir, existen derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma).
- Exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos de forma significativa.

Cuando el inversor tiene menos de la mayoría de los derechos de voto o similares de la entidad receptora de la inversión, el inversor considera todos los hechos y circunstancias pertinentes a fin de evaluar si tiene o no poder sobre dicha entidad, lo que incluye:

- La existencia de un acuerdo contractual entre el inversor y los otros tenedores de los derechos de voto de la entidad receptora de la inversión.
- Los derechos que surjan de otros acuerdos contractuales.
- Los derechos de voto del inversor, sus derechos potenciales de voto o una combinación de ambos.

El inversor evaluará nuevamente si tiene o no el control sobre una entidad receptora de la inversión si los hechos y las circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los tres elementos de control arriba descriptos. La consolidación de una subsidiaria comienza cuando la controladora obtiene el control sobre la subsidiaria y finaliza cuando la controladora pierde el control sobre la misma. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el ejercicio se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que la controladora adquiere el control de la subsidiaria hasta la fecha en que pierde el control.

El resultado del periodo y cada componente del otro resultado integral se atribuyen a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras, incluso si los resultados de las participaciones no controladoras dan lugar a un saldo deudor. De ser necesario, se realizan los ajustes adecuados en los estados financieros de la subsidiaria a fin de que sus políticas contables se ajusten a las políticas contables del Grupo. Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo dentro del Grupo que se relacionen con transacciones entre los miembros del Grupo se eliminan en su totalidad en el proceso de consolidación.

Un cambio en la participación en una subsidiaria, sin que haya pérdida de control, se contabiliza como una transacción de patrimonio.

Si el Grupo pierde el control sobre la subsidiaria, da de baja el importe en libros de los activos y pasivos relacionados, las participaciones no controladoras y demás componentes de patrimonio, al mismo tiempo que reconoce en resultados la ganancia o la pérdida derivada de la transacción. Cualquier inversión residual retenida se reconoce por su valor razonable.

- (b) Instrumentos financieros - Reconocimiento inicial y medición posterior -
Como se indica en la nota 2.4, el Grupo adoptó la NIIF 9 para el reconocimiento y medición de sus instrumentos financieros al 1 de enero de 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros del Grupo incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Medición posterior -

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes cuatro categorías:

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales con traslado de ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda).
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se trasladan a ganancias y pérdidas cuando se dan de baja (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación depende del modelo de negocio del Grupo y de los términos contractuales de los flujos de efectivo. Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Grupo cambia su modelo de negocio para su gestión.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo mantiene activos financieros clasificados en la categoría activos financieros al costo amortizado y al valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros al costo amortizado -

El Grupo mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

- El modelo de negocio que el Grupo tiene para la gestión de los activos financieros es poder cobrar los flujos de efectivo contractuales y no realizar su venta o negociación; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los activos financieros al costo amortizado son posteriormente medidos usando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

En esta categoría se incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a accionista y relacionadas.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen: activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados al momento de reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que obligatoriamente deben ser medidos al valor razonable.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si ellos son adquiridos para venderlos o recomprarlos en el corto plazo.

Los derivados se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Los activos financieros con flujos de caja que no son únicamente pagos de principal e intereses son clasificados y medidos al valor razonable con cambios en resultados, con independencia del modelo de negocio.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se registran en el estado consolidado de situación financiera a valor razonable con cambios netos en el valor razonable reconocidos en el estado consolidado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2017, en esta categoría se mantenía fondos mutuos, que fueron presentados en el rubro "Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados" del estado consolidado de situación financiera.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas, es decir, se elimina del estado consolidado de situación financiera cuando:

- Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- El Grupo ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o ha 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 (a) se ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando el Grupo ha transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha celebrado un acuerdo de intermediación, el Grupo evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando el Grupo no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni ha transferido el control del activo, el Grupo continúa reconociendo contablemente el activo transferido. En ese caso, el Grupo también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que el Grupo ha retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros -

El Grupo reconoce una provisión por deterioro con un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) para todos los instrumentos de deuda no mantenidos al valor razonable con cambios en resultados. La PCE se determina como la diferencia entre los flujos de caja contractuales que vencen de acuerdo con el contrato y todos los flujos de caja que el Grupo espera recibir, descontado a una tasa que se aproxima a la tasa efectiva de interés original. Los flujos de caja esperados incluirán flujos de caja producto de la venta de garantías mantenidas u otras garantías recibidas.

La PCE es reconocida en dos etapas. Para exposiciones de crédito por las cuales no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, la PCE se reconoce para pérdidas que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los 12 meses siguientes (“PCE de 12 meses”). Para las exposiciones de créditos por los cuales ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una pérdida por deterioro por pérdidas de crédito esperada durante la vida remanente de la exposición, con independencia de la oportunidad del incumplimiento (“PCE durante toda la vida”).

Para cuentas por cobrar comerciales, el Grupo aplica un enfoque simplificado al calcular la PCE. Por lo tanto, el Grupo no monitorea los cambios en el riesgo de crédito, en vez de esto, reconoce una provisión por deterioro en base a la “PCE durante toda la vida” en cada fecha de reporte. El Grupo ha establecido una matriz de provisión que se basa en la experiencia de pérdida histórica, ajustada por factores esperados específicos a los deudores y al entorno económico. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos, cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

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

Los pasivos financieros del Grupo incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, deudas a largo plazo y derivados designados como instrumentos de cobertura.

Medición posterior -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, y excepto por el caso del instrumento financiero derivado (ver literal (d)), todos los pasivos financieros que mantiene el Grupo se han clasificado en la categoría otros pasivos financieros y cuentas por pagar.

Después del reconocimiento inicial, los otros pasivos financieros y cuentas por pagar se miden posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado consolidado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso del devengado de los intereses aplicando 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 costo financiero en el estado consolidado de resultados.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación ha sido pagada, cancelada o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o cuando 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. La diferencia en los importes respectivos en libros se reconoce en el estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(iii) *Compensación de activos y pasivos financieros* -

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

(c) *Medición del valor razonable* -

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. El Grupo 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 consolidados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito 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 consolidados sobre una base recurrente, el Grupo determina si se ha 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 del Grupo analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables del Grupo.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, el Grupo 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Instrumentos financieros derivados -

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a la variación en los tipos de cambio y tasas de interés. Estos instrumentos financieros derivados se reconocen a sus valores razonables a la fecha de los estados financieros consolidados. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando su valor razonable es negativo.

Para fines de la contabilidad de coberturas, las coberturas que aplican al Grupo se clasifican únicamente como coberturas de flujos de efectivo; es decir, cuando cubren la exposición a las variaciones en los flujos de efectivo atribuidas ya sea a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable, o al riesgo de tipo de cambio en un compromiso en firme no reconocido.

Al inicio de una relación de cobertura, el Grupo designa y documenta formalmente la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de coberturas, el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura.

Hasta el 1 de enero de 2018, la documentación incluía la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se cubre y cómo el Grupo evaluaría la eficacia de la cobertura ante los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura al compensar los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o las variaciones de los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto. El Grupo esperaba que las coberturas sean altamente eficaces en lograr compensar los cambios en el valor razonable o las variaciones en los flujos de efectivo, y las evaluaba permanentemente para determinar si realmente habían sido altamente eficaces a lo largo de los períodos por los cuales fueron designadas.

A partir del 1 de enero de 2018, la documentación incluye identificación del instrumento de cobertura, el bien cubierto, la naturaleza del riesgo que se cubre y como el Grupo va a evaluar si la relación de cobertura cumple con los requerimientos de efectividad de la cobertura (incluyendo análisis de las fuentes de ineffectividad de la cobertura y cómo el ratio de cobertura se determina). Una relación de cobertura se trata como contabilidad de cobertura si cumple con los siguientes requerimientos de efectividad:

- Existe una relación económica entre el bien cubierto y el instrumento de cobertura;
- El efecto de riesgo de crédito no domina los cambios en el valor que resultan de la relación económica; y
- El ratio de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que resulta de la cantidad del bien cubierto que la entidad realmente cubre y la cantidad del instrumento de cobertura que la entidad realmente usa para cubrir la cantidad del bien cubierto.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las coberturas de flujos de efectivo que cumplen con todos los criterios para la contabilidad de cobertura son registradas según se describe a continuación: La porción efectiva de la ganancia o pérdida de un instrumento de cobertura se reconoce como otro resultado integral en el rubro de "Otras reservas de patrimonio", mientras que la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados integrales. Para cualquier cobertura de flujos de efectivo, el monto acumulado en otros resultados integrales es transferido a resultados del ejercicio como un ajuste de reclasificación en el mismo periodo o periodos durante los cuales los flujos de caja cubiertos afectan resultados.

En caso se descontinúe la cobertura de flujos de efectivo, el monto acumulado en otros resultados integrales debe permanecer en otros resultados integrales acumulados si todavía se espera que ocurran los flujos de efectivo cubiertos. Caso contrario, el monto será inmediatamente reclasificado a resultados del ejercicio como un ajuste de reclasificación. Luego de la discontinuación, una vez que se da los flujos de efectivo cubiertos, cualquier importe que permanece en otros resultados acumulados integrales debe ser registrado teniendo en cuenta la naturaleza de la transacción subyacente.

(e) Transacciones en moneda extranjera -

Los estados financieros consolidados del Grupo son expresados en la moneda de ambiente económico primario donde opera. La Gerencia del Grupo considera al dólar estadounidense como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para el Grupo.

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 del estado consolidado 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 consolidado de situación financiera, son reconocidas en el rubro de "Diferencia de cambio, neta" en el estado consolidado de resultados. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

Tal como se indica en la nota 25, el tipo de cambio utilizado en las transacciones de moneda extranjera es aquel publicado por la Superintendencia de Banca y Seguro y Administradoras de Fondo de Pensiones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(f) Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo en el estado consolidado de situación financiera comprende los fondos fijos, las cuentas corrientes y los depósitos a plazos. Para efectos de preparar el estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo incluye el efectivo y depósitos a corto plazo con vencimiento original menor a tres meses.

(g) Inventarios -

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el que resulte menor. Los descuentos comerciales, las reducciones de precios y otros conceptos similares disminuyen el costo de adquisición. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición. El valor neto de realización es el precio de venta que la Gerencia del Grupo estima en que se realizarán las existencias en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

La estimación para desvalorización de existencias es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha provisión.

(h) Productos agrícolas -

El Grupo 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo registró los productos agrícolas de uvas, espárragos, arándanos y paltos, en los aplicable, al valor razonable. La información relacionada con la descripción, cantidades, producción, etc., de los productos agrícolas se incluyen en la nota 8.

(i) Propiedades, planta productora y equipo, neto -

Las propiedades, planta productora y equipo se presentan al costo, neto de su depreciación acumulada y la provisión por deterioro de activos de larga duración. El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. En este rubro también se incluye el costo de los bienes adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero, los cuales se registran conforme se indica en el párrafo (i).

El costo inicial de las propiedades, planta productora y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando los siguientes años por tipo de activo:

	Años
Instalaciones civiles y agrícolas	Entre 10 a 20
Edificios y otras construcciones	Entre 20 a 40
Implementos agrícolas y equipos diversos	Entre 10 a 20
Unidades de transporte	Entre 5 a 15
Muebles y enseres	10
Planta productora	Entre 7 y 20

Los trabajos en curso se registran al costo e incluyen el costo de construcción e instalación y otros costos directos. Las construcciones en proceso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

Una partida del rubro "Propiedades, planta productora y equipo, neto" y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado consolidado de resultados cuando se da de baja el activo.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de reporte y son ajustados prospectivamente, si fuera aplicable.

(j) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo 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 al Grupo, 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 costos financieros en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que el Grupo 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, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(k) Intangibles -

Un activo se reconoce como intangible si es probable que los beneficios económicos futuros que genere fluirán al Grupo y su costo puede ser medido confiablemente. Los intangibles son presentados al costo menos la amortización acumulada y, de ser aplicable, la provisión por desvalorización de activos que se haya estimado.

La amortización es calculada siguiendo el método de línea recta, a tasas adecuadas para extinguir el costo de los activos al fin de la vida útil estimada de cinco años para las licencias de software y otros proyectos. El período y método de amortización se revisa al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización se reconoce en el estado consolidado de resultados en la categoría de gastos que resulte más coherente con la función de dichos activos intangibles.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado consolidado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

(l) Deterioro del valor de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, el Grupo evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, el Grupo 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 (UGE), 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.

Cuando el importe en libros de un activo o de una UGE 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado.

El Grupo basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las UGE del Grupo a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de 5 años. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

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, el Grupo efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la UGE. 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 consolidado de resultados integrales, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Gerencia del Grupo considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de las propiedades, planta y equipo, no puedan ser recuperados.

(m) Provisiones -

Se reconoce una provisión solo cuando el Grupo tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es razonable que se requerirá para su liquidación un flujo de saldos de recursos y pueda hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajusta para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado consolidado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado consolidado de resultados. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa de que refleje los riesgos específicos relacionado con el pasivo. Cuando se efectuó el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero. Cuando el Grupo espera que parte o la totalidad de una provisión sea recuperada, el recupero es reconocido como un activo separado, pero sólo cuando éste es virtualmente cierto.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(n) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros consolidados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros consolidados. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia el Grupo.

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros

(o) Costos de financiamiento -

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un período de tiempo sustancial para que esté disponible para su uso esperado o su venta, se capitalizan como parte del costo del activo respectivo. Estos costos de financiamiento se capitalizan, como parte del costo del activo, siempre que sea probable que den lugar a beneficios económicos futuros para la entidad y puedan ser medidos con fiabilidad. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en el que se incurren. Los costos por préstamos incluyen los intereses y otros costos en los que incurre el Grupo en relación con la celebración de los acuerdos de préstamos respectivos.

(p) 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 imposables y las leyes tributarias fiscales utilizadas para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o 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 que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconocen en el patrimonio y no en el estado de resultados. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera 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 consolidado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 imponibles futuras contra las cuales se puedan compensar esos créditos fiscales o pérdidas imponibles no utilizadas.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período a reportar 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 parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período a reportar y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos.

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; o
- 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 otras cuentas por cobrar en el estado consolidado de situación financiera.

(q) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Como se indica en la nota 2.4, el Grupo ha adoptado la NIIF 15 para el reconocimiento de sus ingresos de contratos con clientes al 1 de enero de 2018. Al respecto, la NIIF 15 establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Los ingresos del Grupo corresponden principalmente a la venta de productos agrícolas, cuya transferencia a los clientes se da en un momento determinado, que es la entrega de dicha mercadería.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Venta de productos agrícolas -

Por estos ingresos existe solo una obligación contractual que es la venta de productos agrícolas. En este caso, el reconocimiento de los ingresos se produce en el momento en el que el control de los activos se transfiere al cliente, lo cual sucede en el momento de la entrega de los productos. El costo de ventas correspondiente a los productos que comercializa el Grupo se registra cuando se entregan los productos, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Por otro lado, algunos contratos con clientes están sujetos a un ajuste final de precios al término de un periodo establecido, el cual normalmente fluctúa entre 30 con un máximo de 90 días luego de la entrega del producto. La exposición al cambio en el precio de los productos agrícolas genera un derivado implícito que se debe separar del contrato comercial. Para este último propósito, al cierre de cada periodo, el precio de venta utilizado inicialmente es estimado de acuerdo con el precio futuro. Así, la diferencia en la estimación del valor de venta provisional se registra como un aumento o disminución de las ventas netas.

El Grupo ha concluido que actúa como Principal en sus acuerdos de venta, debido a que controlan los bienes o servicios antes de transferirlos a sus clientes.

Otros ingresos, costos y gastos -

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

Ingresos por intereses -

Los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros del estado de resultados

(r) Eventos posteriores -

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

(s) Utilidad por acción -

La utilidad por acción común ha sido calculada dividiendo la utilidad neta consolidada del ejercicio atribuible a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho ejercicio. Debido a que no existen acciones comunes potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes, la ganancia diluida por acción común es igual a la ganancia básica por acción común, ver nota 15.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(t) Segmentos -

Un segmento de negocios es un grupo de activos y operaciones que proveen bienes o servicios, y que está sujeto a riesgos y retornos significativos distintos a los riesgos y retornos de otros segmentos de negocios. Los segmentos son componentes del Grupo para los cuales la información financiera está disponible por separado y se evalúa periódicamente por la máxima autoridad en la toma de decisiones acerca de cómo asignar los recursos y como realizar la evaluación del desempeño. En el caso del Grupo, la Gerencia estima que su único segmento reportable es la venta de sus productos agrícolas.

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros consolidados 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 consolidados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros consolidados; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros consolidados. La Gerencia del Grupo no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

En el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo, la Gerencia realizó los siguientes juicios, los cuales tuvieron un efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

(i) Deterioro del valor de los activos no financieros -

Al final de cada año, el Grupo evalúa si existen indicios de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existen tales indicios, el Grupo realiza una estimación del importe recuperable del activo.

A la fecha de los estados financieros consolidados, las proyecciones disponibles de estas variables muestran tendencias favorables a los intereses del Grupo, lo que sustenta la recuperación de sus activos no financieros.

(ii) Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales de propiedades, planta productora y equipo -

La determinación del método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de las instalaciones agrícolas y construcciones involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (iii) Estimación del valor razonable de productos agrícolas -
La determinación de los flujos de caja esperados y costos erogados de los productos agrícolas involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia del Grupo revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.
- (iv) Recuperación de los activos por impuestos diferidos -
Los activos por impuestos diferidos requieren que la Gerencia efectúe una evaluación de la probabilidad que el Grupo genere ingresos imponibles en los ejercicios futuros con el fin de aplicar los activos por impuestos diferidos. Las estimaciones de las ganancias impositivas futuras se basan en proyecciones de flujos de las operaciones y la aplicación de la legislación tributaria vigente. Si los flujos futuros y las ganancias impositivas futuras difieren significativamente de las estimaciones, podrían tener un impacto en la capacidad del Grupo para realizar los activos netos por impuestos diferidos registrados a la fecha de los estados financieros consolidados.

Adicionalmente, los cambios futuros en la legislación tributaria podrían limitar la capacidad del Grupo para obtener deducciones tributarias en períodos futuros. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.

- (v) Estimación de impuestos -
Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado impositivo futuro. El Grupo calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la Autoridad Tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por el Grupo y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio del Grupo.

Debido a que el Grupo considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

2.4 Cambios en políticas contables y revelaciones

En el ejercicio 2018, el Grupo ha adoptado las nuevas normas emitidas por el IASB, en vigencia a partir del 1 de enero de 2018; específicamente, la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (NIIF 9) y la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes" (NIIF 15). La descripción de los principales cambios y el impacto estimado de estas normas, en cuanto fuera aplicable, se detallan a continuación:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(i) NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 plantea cambios principalmente en los siguientes ámbitos: la clasificación y medición de instrumentos financieros, el deterioro de activos financieros, la contabilidad de cobertura y la contabilización de modificaciones de pasivos financieros.

Para la transición a la NIIF 9, el Grupo utilizó la excepción de la norma que permite no corregir información de periodos anteriores (aplicación prospectiva) con respecto a los cambios de clasificación y medición y deterioro; sin embargo, la adopción de la NIIF 9 por parte del Grupo no ha supuesto cambios significativos en su estado consolidado de situación financiera y en el patrimonio neto, tal y como se explica a continuación:

(a) Clasificación y valoración -

Los activos financieros que se tenían registrados a valor razonable según la NIC 39 continúan bajo el mismo criterio de acuerdo a la NIIF 9; asimismo, aquellos activos financieros clasificados bajo la NIC 39 como préstamos y cuentas por cobrar, cumplen con el modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses; por lo que cumplen los criterios para ser medidos al costo amortizado de acuerdo con la NIIF 9. En consecuencia, no se requirió cambio en clasificación y/o medición de estos instrumentos.

(b) Deterioro -

Debido a la naturaleza de los activos financieros sujetos a deterioro (cuentas de corto plazo), la Gerencia determinó que las pérdidas crediticias esperadas según la NIIF 9 no cambian significativamente con respecto a la determinada según NIC 39.

(c) Contabilidad de coberturas -

Los instrumentos financieros derivados de que se tenían registrados a valor razonable según la NIC 39 continúan bajo el mismo criterio de acuerdo con la NIIF 9; por lo tanto, la adopción de la NIIF 9 no ha tenido un impacto significativo para el Grupo en este aspecto.

(ii) NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos que será aplicado a aquellos ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes y que incluyen:

- Identificación del contrato con el cliente;
- Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato;
- Determinación del precio de la transacción;
- Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato;
- y
- Reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Para la transición a la NIIF 15, el Grupo ha utilizado el enfoque retrospectivo modificado señalado por la norma; sin embargo, debido al tipo de operaciones que realiza el Grupo, la adopción de la NIIF 15 no ha generado impactos en el patrimonio neto al 1 de enero de 2018. Asimismo, no se han efectuado reclasificaciones significativas en el estado consolidado de resultados del año 2017 para fines comparativos.

2.5 Nuevos pronunciamientos contables -

A continuación se enumeran las normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas pero que no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados:

(i) NIIF 16 "Arrendamientos" -

La NIIF 16, vigente para períodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2019, 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: (i) arrendamientos de activos de "bajo costo" (por ejemplo, computadoras personales); y, (ii) arrendamientos con una vigencia de 12 meses o menos. Al inicio de la fecha de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos de arrendamiento (pasivo por arrendamiento) y un activo representando el derecho de usar el activo subyacente durante el período de arrendamiento (el activo por derecho de uso). Los arrendatarios requerirán reconocer de manera separada el gasto por interés sobre el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación relacionado con el activo por derecho de uso.

Los arrendatarios también deberán medir nuevamente el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en la vigencia del arrendamiento, un cambio en los pagos futuros de arrendamiento resultante de un cambio en un índice o tasa usada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto determinado del pasivo, por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador bajo la NIIF 16 permanece sin cambios con respecto a lo requerido por la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos usando el mismo principio de clasificación de la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamiento: operativos y financieros.

(ii) Otras normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas -

- CINIIF 23 "Incertidumbres sobre el tratamiento de los impuestos sobre las ganancias", efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2019.
- Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 - Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto, (aplazada indefinidamente).
- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2015-2017, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2019.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Modificaciones a la NIC 23 - Costos de financiamiento, efectivas para periodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2019.

El Grupo tiene la intención de adoptar estas otras normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas, según corresponda, cuando entren en vigor. A la fecha de este informe, la Gerencia del Grupo se encuentra realizando el proceso de diagnóstico y evaluación de los efectos que la adopción de estas otras normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas podrían tener en sus procesos de preparación y reporte de información financiera, y en la preparación y presentación de sus estados financieros consolidados, incluyendo los nuevos requisitos de divulgación.

3. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Fondo fijo	8	8
Cuentas corrientes (b)	8,467	13,132
Depósitos a plazo (c)	594	10,993
	<u>9,069</u>	<u>24,133</u>

- (b) El Grupo mantiene sus cuentas corrientes y de ahorros en bancos de primer nivel en el país, están denominadas en soles, dólares estadounidenses, euros y libras esterlinas y son de libre disponibilidad.
- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo mantiene depósitos a plazo constituidos en bancos locales, los cuales están denominados en soles. Estos depósitos devengan una tasa de interés promedio entre 2.88 y 3.25 por ciento respectivamente. Los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fueron íntegramente liquidados durante el mes de enero de 2019 y 2018, respectivamente.

4. Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Fondos administrados por Fondos SURA SAF	-	10,000
Fondos administrados por Credicorp Capital	-	10,000
Fondos administrados por Interfondos SAF	-	4,000
	<u>-</u>	<u>24,000</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Estos fondos fueron rescatados en enero de 2018 y estaban compuestos por una cartera de papeles comerciales de renta variable emitidos por entidades financieras de reconocido prestigio en el mercado local.

- (b) Durante el año 2018, el Grupo obtuvo un rendimiento de aproximadamente US\$24,000 por estas inversiones (aproximadamente US\$257,000 durante el 2017), el cual ha sido registrado con abono al rubro "Ingresos financieros" del estado consolidado de resultados.

5. Cuentas por cobrar comerciales

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Facturas por cobrar (b)	25,968	25,475
	<u>25,968</u>	<u>25,475</u>

- (b) Las facturas por cobrar están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, euros y libras esterlinas, se originan por las operaciones de exportación de los productos que comercializa la Subsidiaria, son de vencimiento corriente y no tienen garantías específicas.

- (c) Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo ha disminuido sus cuentas por cobrar y ventas de acuerdo a lo indicado en la nota 2.2(q) por las liquidaciones finales de precios por aproximadamente US\$3,611,000 (US\$2,342,000 al 31 de diciembre de 2017).

- (d) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el 93 y 89 por ciento de las cuentas por cobrar se encuentran concentradas en 16 clientes, respectivamente. En opinión de la Gerencia del Grupo, esta situación no representa un riesgo de crédito significativo para el Grupo porque se trata de clientes reconocidos en el mercado internacional.

- (e) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el anticuamiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Corriente	25,817	23,085
Vencidas		
Hasta 90 días	151	2,390
	<u>25,968</u>	<u>25,475</u>

- (f) A la fecha del presente informe el Grupo ha cobrado aproximadamente US\$23,317,000 del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

6. Otras cuentas por cobrar

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b)	2,854	2,753
Saldo a favor del impuesto a las ganancias, nota 13(d)	2,382	-
Restitución de derechos arancelarios, nota 23(d)	577	998
Anticipos a proveedores	215	623
Cuentas por cobrar a terceros	516	446
Cuentas por cobrar al personal, ver nota 21(e)	206	191
Otros menores	154	269
	<u>6,904</u>	<u>5,280</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a solicitudes de devolución del saldo a favor del exportador en trámite ante la Administración Tributaria y el crédito fiscal por impuesto general a las ventas por US\$534,000 y US\$2,320,000, respectivamente, el mismo que ha sido acumulado por el Grupo como consecuencia de la exportación de espárragos, uvas y paltas (US\$2,039,000 y US\$714,000, al 31 de diciembre de 2017). En opinión de la Gerencia del Grupo, dicho crédito fiscal será recuperado en el corto plazo mediante solicitudes de devolución remitidas a la Administración Tributaria.

7. Inventarios, neto

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Envases, embalajes y suministros agrícolas (b)	6,199	5,010
Suministros diversos (c)	3,382	2,622
Productos agrícolas pendientes de despacho (d)	673	528
Existencias en tránsito (e)	572	77
	<u>10,826</u>	<u>8,237</u>
Menos - Estimación para desvalorización de existencias (f)	<u>(40)</u>	<u>(40)</u>
	<u>10,786</u>	<u>8,197</u>

(b) Corresponde al costo de los envases, embalajes y suministros agrícolas y diversos disponibles a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Los suministros agrícolas están conformados principalmente por fertilizantes, fungicidas e insecticidas, entre otros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Corresponde, principalmente a combustible, material de riego, material de limpieza, entre otros, los cuales son consumidos en el curso normal de las operaciones.
- (d) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 corresponde principalmente espárragos, uvas y arándanos empacados, las cuales fueron despachadas durante la primera semana de enero de 2018 y 2017, respectivamente.
- (e) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las existencias en tránsito corresponden a suministros agrícolas y diversos y envases adquiridos a proveedores del exterior y locales.
- (f) En opinión de la Gerencia del Grupo, el saldo de la estimación para desvalorización de existencias registrada por el Grupo es suficiente para cubrir el riesgo de obsolescencia y desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

8. Productos agrícolas

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Uvas	2,596	4,338
Espárragos	1,987	1,774
Paltos	7,118	7,750
Cerezos	15	-
Arándanos	6	-
Total	<u>11,722</u>	<u>13,862</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los productos agrícolas están expresados a su valor razonable de mercado, menos los costos de ventas (excepto para el caso de paltos y cerezos que se presentan a su respectivo costo de desarrollo). El movimiento de los productos agrícolas se muestra a continuación:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Saldo al 1 de enero	13,862	10,784
Cosecha del año	(13,862)	(10,784)
Costos de desarrollo	10,586	10,604
Cambios en el valor razonable (c)	1,136	3,258
Saldo al 31 de diciembre	<u>11,722</u>	<u>13,862</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) La Gerencia del Grupo ha utilizado los siguientes supuestos en base al análisis técnico de los productos agrícolas y la experiencia de mercado en la determinación del valor razonable de uvas, espárragos y arándanos:
- Producción estimada para el año 2018: 247,604; 154,145 y 85,226 cajas de exportación de uvas, espárrago y arándanos, respectivamente (351,283 y 167,287 al 31 de diciembre de 2017).
 - Precio de mercado por caja de exportación de uvas, espárragos y arándanos: aproximadamente US\$18.75, US\$19.36 y US\$11.79, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018 (US\$18.35 y US\$18.00 para uva y espárrago, al 31 de diciembre de 2017).
 - Costo por caja de exportación de uvas, espárragos y arándanos: US\$14.19, US\$15.27 y US\$19.12, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018 (US\$11.43 y US\$13.05 para uva y espárrago, al 31 de diciembre de 2017).

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los costos acumulados de desarrollo de los paltos ascienden a aproximadamente US\$7,118,000 y US\$7,750,000, respectivamente.

- (d) En opinión de la Gerencia del Grupo, las proyecciones de los ingresos y costos determinados de acuerdo con la producción estimada de cada uno de sus productos agrícolas reflejan razonablemente las expectativas de las operaciones del Grupo y del sector económico-industrial en el cual se desenvuelve. Cabe precisar que, a la fecha de este informe, el 100 por ciento de la producción de uvas, espárragos y arándanos mantenida al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, ha sido vendida a valores sustancialmente similares a los registrados a dichas fechas. Asimismo, teniendo en cuenta la estacionalidad normal de la producción y realización de paltos y cerezos, la Gerencia del Grupo considera que los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2018 de estos productos serán vendidos entre abril y septiembre del año 2019.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Propiedades, planta productora y equipo, neto

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

	Terrenos US\$(000)	Instalaciones civiles y agrícolas US\$(000)	Edificios y otras construcciones US\$(000)	Implementos agrícolas y equipos diversos US\$(000)	Unidades de transporte US\$(000)	Muebles y enseres US\$(000)	Unidades por recibir y obras en curso (c) US\$(000)	Plantas productoras (g) US\$(000)	Total US\$(000)
Costo									
Saldo al 1 de enero de 2017	55,269	90,083	16,343	15,541	3,180	521	1,229	81,706	263,872
Adiciones (c)	-	-	2	501	5	7	5,602	5,199	11,316
Retiros	-	-	-	-	(334)	-	-	-	(334)
Transferencias	-	4,119	539	930	77	13	(5,678)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	55,269	94,202	16,884	16,972	2,928	541	1,153	86,905	274,854
Adiciones (c)	-	8	10	572	123	5	5,181	1,750	7,649
Retiros (d)	-	-	-	-	(26)	-	(102)	(1,154)	(1,282)
Transferencias y otros	-	1,130	2,271	442	79	5	(3,927)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	55,269	95,340	19,165	17,986	3,104	551	2,305	87,501	281,221
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero de 2017	-	53,717	5,208	8,830	2,193	393	-	10,986	81,327
Depreciación del ejercicio (e)	-	6,016	486	1,042	224	21	-	4,274	12,063
Retiros	-	-	-	-	(331)	-	-	-	(331)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	59,733	5,694	9,872	2,086	414	-	15,260	93,059
Depreciación del ejercicio (e)	-	6,139	794	1,092	223	20	-	3,257	11,525
Retiros (d)	-	-	-	-	(26)	-	-	(554)	(580)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	65,872	6,488	10,964	2,283	434	-	17,963	104,004
Costo neto al 31 de diciembre de 2018	55,269	29,468	12,677	7,022	821	117	2,305	69,538	177,217
Costo neto al 31 de diciembre de 2017	55,269	34,469	11,190	7,100	842	127	1,153	71,645	181,795

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Subsidiaria tiene pendiente de titulación aproximadamente 204 hectáreas de tierras ocupadas y preparadas para el cultivo, correspondiente a los terrenos ubicados en los distritos de Santiago, Pachacútec y Yauca en la provincia y departamento de Ica. En opinión de la Gerencia del Grupo, se estima que el proceso de titulación de dichas tierras en favor de la Subsidiaria culminará en el mediano plazo.
- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las principales adiciones corresponden a construcciones agrícolas (invernaderos de uva y palta), instalaciones hidráulicas, implementación de estructuras metálicas y construcción de caminos y reservorios. Dichas adquisiciones han sido realizadas de acuerdo con el plan de inversiones del Grupo y financiadas a través de recursos propios.

Asimismo, en opinión de la Gerencia del grupo, las obras en curso mantenidas por la Subsidiaria al 31 de diciembre de 2018 están conformados por inversiones en proyectos viables en el mediano plazo.

- (d) Durante el año 2018, se dio de baja aproximadamente a 31 hectáreas de plantas productoras, cuyo costo neto ascendía aproximadamente a US\$600,000, nota 20.
- (e) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Costo de ventas, nota 16(b)	10,888	11,489
Gastos administrativos, nota 17	627	564
Gato de ventas, nota 17	10	10
	<u>11,525</u>	<u>12,063</u>

- (f) En virtud del préstamo suscrito con el Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank, descrito en la nota 12(b), el Grupo ha constituido como garantía un fideicomiso sobre la unidad productiva del Fundo La Catalina y el Fundo Santa Rita, en Ica, el cual incluye terrenos, plantas productoras, instalaciones agrícolas y recursos de agua ubicados en dichos Fundos, cuyo valor en garantía asciende a US\$41,504,000 al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.
- (g) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo mantiene plantas productoras de uvas, espárragos, paltos y arándanos. Durante el año 2018, el Grupo efectuó principalmente desembolsos para los procesos de transformación biológica de las plantas productoras de uvas, palto y arándanos y cerezos por aproximadamente US\$1,750,000 (aproximadamente US\$5,199,000 para las uvas, palto y arándanos, en el año 2017).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (h) En opinión de la Gerencia, el Grupo cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.
- (i) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Gerencia del Grupo efectuó una evaluación de uso de sus propiedades, planta productora y equipo, y no ha identificado indicios de desvalorización en dichos activos.

10. Cuentas por pagar comerciales

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
País -		
Facturas recibidas	5,684	2,753
Letras	1,216	1,643
Facturas por recibir	969	1,896
	<u>7,869</u>	<u>6,292</u>
Exterior -		
Facturas	86	164
	<u>7,955</u>	<u>6,456</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 y material de empaque. Dichas cuentas por pagar tienen vencimientos corrientes que fluctúan entre 60 y 180 días, no se han otorgado garantías específicas por las mismas y se mantienen bajo condiciones normales de mercado.

11. Otras cuentas por pagar

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Participaciones por pagar a los trabajadores	1,240	2,516
Remuneraciones y vacaciones por pagar	873	941
Dividendos por pagar	-	335
Fondo de pensiones	382	267
Tributos por pagar	169	174
Intereses por pagar	19	18
Otras cuentas por pagar (b)	3,271	3,627
	<u>5,954</u>	<u>7,878</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluye principalmente pasivos relacionados con servicios tales como luz, agua, gastos logísticos, certificados sanitarios y otros. Adicionalmente, el 31 de diciembre de 2017 incluye la provisión por la multa indicada en las notas 20(d) y 23(f), la cual fue pagada en enero de 2018.

12. Otros pasivos financieros

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Préstamos de largo plazo (b)	8,545	14,252
Arrendamiento financiero (c)	378	431
	<u>8,923</u>	<u>14,683</u>
Por vencimiento		
Corriente	5,650	5,455
No corriente	3,273	9,228
	<u>8,923</u>	<u>14,683</u>

- (b) El 17 de julio de 2013, el Grupo suscribió un contrato de deuda con el Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank, por un importe ascendente a S/89,903,000 (equivalentes a US\$32,223,000), el cual fue utilizado para reprogramar la deuda mantenida con dicho banco y prepagar las deudas a corto plazo que el Grupo mantenía a esa fecha y para financiamiento de inversiones de dicho período. Dicho préstamo se encuentra estructurado de la siguiente forma:

- Primer tramo: Ascendente a S/ 20,432,000 (equivalente a US\$7,323,000), posee un plazo de siete años y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 6.14 por ciento.
- Segundo tramo: Ascendente a S/ 39,060,000 (equivalente a US\$14,000,000), posee un plazo de 7 años y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 6.25 por ciento.
- Tercer tramo: Ascendente a S/30,411,000 (equivalente a US\$10,900,000), posee un plazo de 7 años y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 6.25 por ciento.

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo pendiente de pago por los tres tramos antes indicados asciende a aproximadamente US\$8,545,000 (aproximadamente US\$14,252,000 al 31 de diciembre de 2017).

De acuerdo con el contrato, el Grupo se compromete a cumplir ciertos compromisos, vinculados con la gestión financiera, durante todo el período de vigencia del mismo, cuyo cumplimiento es supervisado por la Gerencia del Grupo. A continuación se presentan los principales compromisos asumidos:

- Ratio de Cobertura del servicio de deuda: EBITDA sobre servicio de deuda no menor a 1.3 durante 2014 y 2015 y no menor a 1.4 a partir del 2016 en adelante.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Ratio apalancamiento total: Pasivo / Patrimonio no mayor a 1.0 a partir del 2014 en adelante.
- Ratio de Endeudamiento: Deuda financiera /EBITDA no mayor a 5.0 durante el 2014, no mayor a 4.0 durante el 2015 y no mayor a 3.0 a partir del año 2016 en adelante.

Este préstamo se encuentra garantizado por un fideicomiso sobre la unidad productiva de los Fondos La Catalina y Santa Rita, ver nota 9(f). Adicionalmente, el Grupo ha coberturado los flujos futuros por el pago de las cuotas a través de un cross currency swap el cual tendrá vigencia hasta el vencimiento de préstamo, ver nota 24.

En opinión de la Gerencia, el Grupo ha cumplido con todas sus obligaciones formales e indicadores financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

- (c) Corresponde a los contratos de arrendamiento financieros suscritos por el grupo con el Banco de Crédito. Dicho contrato tiene vencimiento en el año 2025, devenga interés a tasa anual de 3.69 por ciento y se encuentra garantizado con el mismo bien relacionado a dicho contrato. A continuación se presentan los pagos mínimos de los arrendamientos financieros:

	2018		2017	
	Pagos mínimos US\$(000)	Valor presente de los pagos US\$(000)	Pagos mínimos US\$(000)	Valor presente de los pagos US\$(000)
Dentro de un año	68	55	68	53
Entre 1 y 7 años	357	323	425	378
	<u>425</u>	<u>378</u>	<u>493</u>	<u>431</u>
Menos - cargos financieros	(47)	-	(62)	-
Valor presente de los pagos mínimos	<u>378</u>	<u>378</u>	<u>431</u>	<u>431</u>

- (d) Durante los periodos 2018 y 2017, el gasto financiero generado por las obligaciones del Grupo ascendió a US\$939,000 y US\$1,262,000, respectivamente, ver nota 19.

- (e) A continuación se detalla el vencimiento de la porción no corriente:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Años		
2019	-	5,850
2020	3,007	3,112
2021 al 2025	266	266
	<u>3,273</u>	<u>9,228</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Impuesto a las ganancias

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el impuesto a las ganancias diferido ha sido calculado sobre todas las diferencias temporales entre la base contable y tributaria de los activos y pasivos. A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro según las partidas que lo originaron:

	Al 1 de enero de 2017 US\$(000)	Ingreso (gasto) US\$(000)	Patrimonio US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2017 US\$(000)	Ingreso (gasto) US\$(000)	Patrimonio US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)
Activos diferidos							
Instrumentos financieros derivados	742	-	(392)	350	-	(98)	252
Diferencia de tasas de depreciación	197	59	-	256	2	-	258
Otros	895	(824)	-	71	773	-	844
	<u>1,834</u>	<u>(765)</u>	<u>(392)</u>	<u>677</u>	<u>775</u>	<u>(98)</u>	<u>1,354</u>
Pasivos diferidos							
Costo atribuido de terrenos	(6,995)	-	-	(6,995)	-	-	(6,995)
Costo atribuido a la planta productora	(6,309)	-	-	(6,309)	62	-	(6,247)
Efecto por partidas no monetarias	(2,195)	51	-	(2,144)	(1,354)	-	(3,498)
Depreciación de activos revaluados y plantas productoras	(2,251)	(53)	-	(2,304)	356	-	(1,948)
Valor razonable de producto agrícola	(364)	(124)	-	(488)	318	-	(170)
	<u>(18,114)</u>	<u>(126)</u>	<u>-</u>	<u>(18,240)</u>	<u>(618)</u>	<u>-</u>	<u>(18,858)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(16,280)</u>	<u>(891)</u>	<u>(392)</u>	<u>(17,563)</u>	<u>157</u>	<u>(98)</u>	<u>(17,504)</u>

(b) A continuación se presenta la composición del impuesto a las ganancias en el estado consolidado de resultados:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Corriente	2,851	6,682
Diferido	(157)	891
	<u>2,694</u>	<u>7,573</u>

(c) A continuación se presenta, para los años 2018 y de 2017, la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias:

	2018		2017	
	US\$(000)	%	US\$(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	15,561	100.00	42,909	100.00
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	(2,334)	(15.00)	(6,436)	(15.00)
Efecto neto de partidas permanentes	(154)	(0.99)	(410)	(0.96)
Efecto de traslación de partidas no monetarias	(206)	(1.32)	(727)	(1.69)
Impuesto a las ganancias según libros	<u>(2,694)</u>	<u>(17.31)</u>	<u>(7,573)</u>	<u>(17.65)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo tiene pagos a cuenta efectuados ascendentes a US\$5,233,000 y una provisión del impuesto a las ganancias corriente por pagar de US\$2,851,000, ver nota 6(a). Asimismo, al 31 de diciembre de 2017, la provisión del impuesto a las ganancias corriente por pagar fue de US\$6,682,000 y los pagos a cuenta efectuados ascendieron a US\$5,217,000.

14. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el capital social 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).

Durante el año 2018, los accionistas no controladores efectuaron aportes en efectivo por un total de aproximadamente S/8,597,300 (equivalente a US\$2,628,000). Dichos aportes significaron que la participación total de la Compañía en dicha Subsidiaria disminuyera de 93.7567 a 87.4949 por ciento, registrando una disminución en resultados acumulados por US\$10,151,000, que se presenta como "Efecto por cambio de participación en subsidiaria" del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto.

- (b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo ha cumplido con detraer el porcentaje de reserva legal correspondiente a las utilidades del ejercicio 2017 y de 2016, respectivamente.

- (c) Distribución de dividendos -

En Junta General de Accionistas del 10 de enero de 2018 y 31 de mayo 2018, se acordó distribuir dividendos por US\$31,283,305 y US\$13,128,884, respectivamente, con cargo a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores. A la fecha del informe, dichos importes han sido pagados en su totalidad.

En Junta General de Accionistas del 27 de septiembre de 2017, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por US\$3,910,080. Al 31 de diciembre de 2017 se mantiene un saldo pendiente de pago por US\$335,000, el cual, fue pagado durante el primer trimestre del año 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. Utilidad por acción

El cálculo de la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 se presenta a continuación:

	Acciones comunes		
	Acciones en circulación (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones (en miles)
Número al 31 de diciembre de 2018	66,475	365	66,475
Número al 31 de diciembre de 2017	66,475	365	66,475
	Utilidad (numerador) US\$(000)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción US\$(000)
2018:			
Utilidad por acción básica y diluida de la controladora	11,233	66,475	0.169
2017:			
Utilidad por acción básica y diluida de la controladora	33,101	66,475	0.498

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

16. Ventas y costo de ventas

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

	2018					
	Espárrago US\$(000)	Arándanos US\$(000)	Uva US\$(000)	Palto US\$(000)	Servicio de maquila US\$(000)	Total US\$(000)
Ventas						
Ventas al exterior	21,742	1,814	26,300	55,134	-	104,990
Ventas nacionales	380	103	323	137	1,290	2,233
Total ventas	<u>22,122</u>	<u>1,917</u>	<u>26,623</u>	<u>55,271</u>	<u>1,290</u>	<u>107,223</u>
Costo de ventas (b)	(18,763)	(3,265)	(24,815)	(31,941)	(765)	(79,549)
Restitución de derechos arancelarios	792	62	711	800	-	2,365
Utilidad (pérdida)	<u>4,151</u>	<u>(1,286)</u>	<u>2,519</u>	<u>24,130</u>	<u>525</u>	<u>30,039</u>
	2017					
	Espárrago US\$(000)	Arándanos US\$(000)	Uva US\$(000)	Palto US\$(000)	Servicio de maquila US\$(000)	Total US\$(000)
Ventas						
Ventas al exterior	22,700	-	26,121	63,964	-	112,785
Ventas nacionales	410	27	323	144	840	1,744
Total ventas	<u>23,110</u>	<u>27</u>	<u>26,444</u>	<u>64,108</u>	<u>840</u>	<u>114,529</u>
Costo de ventas (b)	(17,248)	(14)	(16,985)	(26,881)	(576)	(61,704)
Restitución de derechos arancelarios	767	-	720	800	-	2,287
Utilidad	<u>6,629</u>	<u>13</u>	<u>10,179</u>	<u>38,027</u>	<u>264</u>	<u>55,112</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) A continuación se presenta la composición del rubro costo de ventas y gastos de ventas:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Costo de ventas -		
Inventario inicial de productos terminados, nota 7(a)	528	193
Inventario inicial de envases, embalajes y suministros agrícolas, nota 7(a)	5,010	6,474
Compras de envases, embalajes y suministros agrícolas	22,392	11,557
Gastos de personal, nota 17	22,688	18,790
Otros gastos de fabricación	13,756	10,609
Depreciación, nota 9(e)	10,888	11,489
Servicios de terceros y cargas diversas de gestión (c)	4,689	3,144
Transferencia del producto agrícola	3,258	2,423
Fletes (d)	2,447	1,987
Inventario final de productos terminados, nota 7(a)	(673)	(528)
Inventario final de envases, embalajes y suministros agrícolas, nota 7(a)	(6,199)	(5,010)
	<u>78,784</u>	<u>61,128</u>
 Costo de ventas por servicios de maquila (e)	 765	 576
	<u>79,549</u>	<u>61,704</u>

- (c) Corresponden principalmente a gastos por servicios logísticos y seguros por el transporte local e internacional de la mercadería. Dentro de los servicios logísticos se encuentra el almacenamiento, recepción, manipuleo, entre otros.
- (d) Corresponden a los gastos de transporte de la mercadería vendida y que luego son facturados al cliente. Dichos gastos pueden ser: (a) internos, los cuales son pagados a los transportistas por el envío de la mercadería a los puertos de salida o; (b) externos, los cuales son pagados a las navieras por el transporte de la mercadería a los países de destino.
- (e) Corresponde a los costos por los servicios a terceros de procesamiento, clasificación, empaque, paletizado, enfriado, almacenamiento en frío y despacho de arándanos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. Gastos administrativos y de ventas

A continuación se presenta la composición de ambos rubros:

	Gastos administrativos		Gastos de ventas	
	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Gastos de personal, nota 17	5,573	6,370	825	700
Servicios de terceros	2,142	1,842	197	90
Depreciación, nota 9(e)	627	564	10	10
Tributos	195	194	4	8
Cargas diversas de gestión	465	361	837	697
	<u>9,002</u>	<u>9,331</u>	<u>1,873</u>	<u>1,505</u>

18. Gastos de personal

A continuación se presenta el detalle de los gastos de personal:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Remuneraciones	17,701	15,122
Gratificaciones y bonificaciones	6,244	4,893
Participación de trabajadores	1,001	2,329
Leyes sociales	1,015	852
Compensación por tiempo de servicios	833	727
Vacaciones	697	659
Otros gastos de personal	1,595	1,278
	<u>29,086</u>	<u>25,860</u>

El número de obreros y empleados del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, es de 5,810 y 4,960, respectivamente.

Los gastos de personal han sido registrados en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Costo de ventas, nota 16(b)	22,688	18,790
Gastos administrativos, nota 17	5,573	6,370
Gastos de ventas, nota 17	825	700
	<u>29,086</u>	<u>25,860</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Intereses y gastos por obligaciones financieras, nota 12(d)	939	1,262
Gastos y comisiones bancarias	<u>89</u>	<u>101</u>
	<u>1,028</u>	<u>1,363</u>

20. Otros ingresos y gastos operacionales, neto

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Otros ingresos operacionales		
Ingresos por reclamos a proveedores (b)	204	311
Otros (c)	<u>504</u>	<u>427</u>
	<u>708</u>	<u>738</u>
Otros gastos operacionales		
Sanciones administrativas (d)	(39)	(1,224)
Costo neto por retiro de planta productoras, nota 9(d)	(600)	-
Otros (c)	<u>(241)</u>	<u>(272)</u>
	<u>(880)</u>	<u>(1,496)</u>

(b) Corresponde a los ingresos por reembolso de seguros.

(c) Incluye principalmente los ingresos (costos y gastos) por venta de descarte de fruta, materiales de empaque, venta de activo fijo, entre otros.

(d) Al 31 de diciembre de 2017 incluye principalmente la multa e intereses producto de la Resolución del Tribunal Fiscal por el proceso contencioso administrativo con SUNAT por el ejercicio 2003, ver nota 23(f). Dicha multa e intereses fueron pagados en su totalidad durante enero 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. Transacciones con relacionadas

- (a) Durante los años 2018 y 2017, las principales transacciones entre el Grupo y sus relacionadas fueron las siguientes:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Drokasa Perú S.A. -		
Compra de suministros y otros	1,751	1,587
Servicios de personal, recibidos	916	802

- (b) Como consecuencia de estas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo mantiene los siguientes saldos por cobrar y por pagar a sus relacionadas:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Por cobrar		
Préstamo a accionistas (c)	814	151
Drokasa Perú S.A.	<u>1</u>	<u>76</u>
	<u>815</u>	<u>227</u>
Por pagar		
Drokasa Perú S.A. (d)	<u>902</u>	<u>627</u>

- (c) Durante el año 2018 y 2017, la Subsidiaria otorgó préstamos a uno de sus accionistas, dichos préstamos son de vencimientos corriente y devengan intereses a tasas de mercado. A la fecha del presente informe, la Subsidiaria ha recuperado un total de US\$750,000 del saldo acumulado al 31 de diciembre de 2018, la Gerencia estima que el saldo se recuperará en el transcurso del primer semestre del año 2019.
- (d) Las cuentas por pagar a relacionadas corresponden principalmente a operaciones comerciales de compra de suministros y servicios de personal. Estas cuentas no generan intereses y tienen vencimiento corriente.
- (e) Préstamos al personal -
El saldo pendiente de cobro de los préstamos al personal fue de aproximadamente US\$206,000 y US\$191,000 al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, respectivamente, y se presentan en el rubro "Otras cuentas por cobrar", nota 6(a). A la fecha de este informe, el Grupo ha recuperado un total de US\$32,000 del saldo acumulado al 31 de diciembre de 2018.
- (f) Remuneraciones al personal clave -
La remuneración del personal clave del Grupo considera todos los pagos que reciben. El total de estos conceptos asciende a aproximadamente US\$2,609,000 y US\$2,162,000 por los periodos 2018 y 2017, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se presenta el detalle de la remuneración del personal clave del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Remuneraciones	2,550	2,103
Participación del directorio	59	59
	<u>2,609</u>	<u>2,162</u>

- (f) De acuerdo con la legislación peruana, las transacciones efectuadas con partes relacionadas no pueden efectuarse en condiciones más favorables que los que el Grupo otorga a terceros. La Gerencia del Grupo considera que ha cumplido con todos los requerimientos establecidos en los dispositivos legales vigentes para las transacciones con entidades o persona relacionadas.

22. Compromisos y contingencias

- (a) Compromisos -

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantiene una carta fianza a favor de la Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria por aproximadamente S/630,000 (equivalentes a US\$187,000) como garantía por la apelación del impuesto a las ganancias de 2007. Esta garantía fue renovada hasta el 20 de febrero de 2019.

- (b) Contingencias -

El Grupo afronta diversos procesos laborales y tributarios correspondientes principalmente a demandas por pagos de indemnizaciones y beneficios sociales, y a resoluciones de determinación emitidas por la Administración Tributaria. La deuda actualizada en dichos procesos laborales y tributarios ascienden a S/272,940 y S/3,445,096, respectivamente (equivalentes a aproximadamente US\$80,775 y US\$1,019,561, respectivamente). En opinión de la Gerencia del Grupo y de sus asesores legales, los resultados de los procesos y reclamaciones en trámite serán finalmente favorables para el Grupo, por lo que no ha contabilizado pasivo alguno en los estados financieros consolidados por estos conceptos al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

23. Situación tributaria

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 y 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 1 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre 2016.
- Por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017, cuya distribución se efectúa a partir de dicha fecha, 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, éstos no se encuentran gravados con el impuesto a las ganancias.

- (b) La Subsidiaria se encuentra enmarcada dentro de la Ley de Promoción del Sector Agrario - Ley 27360, promulgada el 31 de octubre de 2000. Entre los beneficios tributarios de dicha Ley cuya vigencia fue ampliada hasta el 31 de diciembre de 2021 mediante ley N° 28810, publicada el 22 de julio de 2006, destacan los siguientes:
- Aplicación de una tasa del impuesto a las ganancias de 15 por ciento, con sujeción a la Ley del Impuesto a la Renta vigente y a su respectivo reglamento, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad imponible.
 - 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 2021.
- (c) 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. Sobre la base del análisis de las operaciones del Grupo, la Gerencia y sus asesores legales opinan, que, como

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Grupo al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

- (d) Según la Ley del Impuesto General a las Ventas, la venta local de productos agrícolas como los espárragos, uvas, paltos y arándanos se encuentran exonerados del impuesto general a las ventas, mientras que las exportaciones están inafectas a este impuesto. Como resultado de sus evaluaciones económicas, el 1º de abril de 2004, la Subsidiaria decidió renunciar a la exoneración del impuesto general a las ventas por la venta local de sus productos, permitiéndose tomar el íntegro del crédito fiscal del mismo, el cual es solicitado como devolución.

Asimismo, la Subsidiaria en su calidad de exportador de espárrago, uva, palta y arándano tiene derecho a la restitución de derechos arancelarios pagados en la importación de sus envases y embalajes. Desde el 15 de octubre de 2016 hasta el 31 de diciembre de 2018, la tasa de restitución de los derechos arancelarios fue de 4 por ciento del valor FOB de las exportaciones hasta un tope de US\$20,000,000 por partida arancelaria (3 por ciento a partir del 01 de enero de 2019). Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las restituciones de derechos arancelarios registrados como ingresos ascienden a aproximadamente US\$2,365,000 y US\$2,287,000 y está pendiente la devolución US\$577,000 y US\$998,000, respectivamente, ver nota 6(a). En opinión de la Gerencia, el saldo mantenido al 31 de diciembre de 2018 será recuperado durante el año 2019.

- (e) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, determinar el impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas calculado en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos.

En el caso de la Subsidiaria, las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los ejercicios 2014 al 2018 se encuentran pendiente de fiscalización por parte de la Administración Tributaria. Por su parte, la declaración jurada del impuesto a la renta del periodo 2013 se encuentra abierta a revisión fiscal, puesto que durante el ejercicio 2018 se presentó una declaración jurada rectificatoria, la cual interrumpió el plazo de prescripción.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para el Grupo, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia del Grupo y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

- (f) El 27 de septiembre de 2017 el Tribunal Fiscal declaró infundada la apelación por multa girada por Impuesto a la Renta del ejercicio 2003, generando multa e intereses para la Subsidiaria, los cuales fueron íntegramente pagados en enero de 2018; ver nota 20(d).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

24. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el rubro está conformado por:

	Valor razonable	
	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Activo -		
Derivados no designados como instrumentos de cobertura (a)	-	11
Pasivo -		
Derivado designado como instrumento de cobertura (b)	1,682	2,335

(a) Derivados no designados como instrumentos de cobertura -

Estos contratos no están designados como de cobertura ni califican para la contabilidad de cobertura de acuerdo con la NIIF 9. Al 31 de diciembre de 2018, la Subsidiaria no mantiene contratos de este tipo. Al 31 de diciembre de 2017, la Subsidiaria mantenía contratos forward para la compra de US\$11,023,000, con vencimiento en enero 2018. Por estos contratos, durante los años 2018 y 2017 la Subsidiaria ha reconocido una pérdida equivalente a US\$82,000 y US\$131,000 respectivamente, correspondientes a las liquidaciones de las operaciones cerradas durante el periodo en comparación y por la estimación del cambio en el valor razonable de forwards abiertos que mantenía la Subsidiaria, los mismos que se incluyen en el rubro "Pérdida por instrumentos financieros derivados" del estado consolidado de resultados integrales.

(b) Cobertura de flujos de efectivo (Cross currency swap) -

En el mes de julio de 2013, el Grupo suscribió un contrato de cross currency swap con el Banco Interbank con vencimiento en el año 2020 y cuyo valor nominal al 31 de diciembre de 2018, asciende a aproximadamente US\$10,113,000. El cross currency swap fue contratado para cubrir la volatilidad en los flujos futuros producto de las fluctuaciones de tipo de cambio para pagar las cuotas del préstamo contratado con el Banco Interbank en sus respectivas fechas de amortización a partir de octubre del año 2013 (ver nota 12(b)).

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo ha reconocido un mayor gasto financiero por este contrato ascendente a US\$916,000 y US\$840,000 respectivamente, el cual se presenta en el rubro de "Pérdida por instrumentos financieros derivados" del estado consolidado de resultados integrales. El valor razonable de este contrato al 31 de diciembre de 2018 fue de US\$1,682,000 (US\$2,335,000 al 31 de diciembre de 2017), y las variaciones en dicho valor razonable han sido registradas en el rubro de "Otras reservas de patrimonio" del estado consolidado de situación financiera.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

25. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, el Grupo está expuesto a riesgos de crédito, mercado, tasa de interés, moneda y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua del Grupo y cada persona dentro del Grupo es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica del Grupo.

Estructura de gestión de riesgos -

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

(i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Gerencia General -

La Gerencia General del Grupo supervisa el manejo de los riesgos de la Compañía y la Subsidiaria. La Gerencia General del Grupo brinda seguridad de que los procedimientos y riesgos financieros están identificados, medidos y gestionados de acuerdo con los lineamientos del Directorio.

(iii) Finanzas y Tesorería -

El área de finanzas y tesorería es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos del Grupo, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia del Grupo. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

La Gerencia del Grupo 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 el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato asignado una pérdida.

El Grupo está expuesto al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos en bancos y transacción con derivados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(i) Cuentas por cobrar comerciales -

En el caso de las cuentas por cobrar comerciales, un cliente en particular representa el 43 por ciento de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 (55 por ciento de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017). Para mitigar este riesgo, la Gerencia del Grupo viene desarrollando comercialmente nuevos mercados y tomando contacto con nuevos agentes.

El Grupo estructura los niveles del riesgo de crédito que asume, estableciendo límites en montos de riesgos aceptados en relación con un deudor o grupo de deudores, y a segmentos geográficos. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuente. Los límites en el nivel de riesgo son aprobados por la Gerencia General.

(ii) Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Finanzas de acuerdo con las políticas del Grupo. 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, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 proviene de los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a relacionadas.

Riesgo operacional -

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida que surge de la falla de sistemas, error humano, fraude o eventos externos. Cuando los controles internos no funcionan, los riesgos operacionales pueden dañar la reputación, tener consecuencias legales o reglamentarias, o producir pérdidas financieras. El Grupo no puede tener como objetivo eliminar todos los riesgos operacionales; sin embargo, a través de una matriz de control y monitoreando y respondiendo a los riesgos potenciales, el Grupo puede manejar estos riesgos. Los controles comprenden principalmente segregación de funciones, accesos, autorización y procedimientos de conciliación, capacitación de personal y procesos de evaluación, incluyendo la revisión del auditor interno.

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los riesgos de mercado comprenden tres tipos de riesgo: (i) tasas de interés; (ii) tipo de cambio; y, (iii) liquidez.

(i) Riesgo de tasas de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. El Grupo no está expuesto al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado, debido a que sus instrumentos financieros afectos corresponden a depósitos en bancos y obligaciones financieras, los cuales poseen tasas de interés fijas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición del Grupo a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas del Grupo. La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en moneda extranjera fueron como sigue:

	2018		2017	
	Compra US\$	Venta US\$	Compra US\$	Venta US\$
Nuevos soles	0.2968	0.2959	0.3090	0.3082
Euros	1.0968	1.2282	1.1489	1.2157
Libras esterlinas	1,2541	1.3682	1.2655	1.3945

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2018		
	Soles S/(000)	Euros €(000)	Libras esterlinas £(000)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,020	1,125	1,448
Cuentas por cobrar comerciales	175	4,429	4,554
Otras cuentas por cobrar	20,948	-	-
	<u>23,143</u>	<u>5,554</u>	<u>6,002</u>
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales	(3,610)	(8)	-
Otras cuentas por pagar	(15,452)	(14)	-
	<u>(19,062)</u>	<u>(22)</u>	<u>-</u>
Posición neta sobre - venta de instrumentos derivados (valor referencial)	<u>(19,481)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Posición (pasiva) activa, neta	<u>(15,400)</u>	<u>5,532</u>	<u>6,002</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2017		
	Soles S/(000)	Euros €(000)	Libras esterlinas £(000)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	38,432	1,029	5
Cuentas por cobrar comerciales	215	2,271	4,409
Otras cuentas por cobrar	13,438	-	-
	<u>52,085</u>	<u>3,300</u>	<u>4,414</u>
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales	(7,570)	(9)	-
Otras cuentas por pagar	(17,270)	-	(2)
	<u>(24,840)</u>	<u>(9)</u>	<u>(2)</u>
Posición neta sobre - venta de instrumentos derivados (valor referencial)	<u>(35,735)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Posición (pasiva) activa, neta	<u>(8,490)</u>	<u>3,291</u>	<u>4,412</u>

La pérdida neta por diferencia en cambio al 31 de diciembre de 2018 originada por los activos y pasivos en moneda extranjera fue de aproximadamente US\$2,756,000 (US\$1,926,000 al 31 de diciembre de 2017), la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado consolidado de resultados.

La Gerencia del Grupo ha evaluado el riesgo cambiario de esta posición, por lo que ha realizado operaciones con derivados de cobertura de flujos y futuros de moneda; ver mayor detalle en nota 24. La posición venta de derivados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 corresponde a operaciones de venta de S/19,481,000 y S/35,735,000 respectivamente,

La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están expresados al tipo de cambio de la fecha del estado consolidado de situación financiera. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado consolidado de resultados. El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad en sus activos y pasivos en soles, euros y libras esterlinas (únicas monedas distintas a la moneda funcional a las que el Grupo se encuentra expuesta al riesgo de variaciones de tasas de cambio). El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del sol, el euro y la libra esterlina respecto al dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes. Un monto negativo muestra una pérdida potencial neta en el estado consolidado de resultados, mientras que un monto positivo refleja una ganancia potencial neta.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias	
		2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Revaluación			
Soles	5	(227)	(129)
Euros	5	306	190
Libras esterlinas	5	376	279
Soles	10	(454)	(258)
Euros	10	606	378
Libras esterlinas	10	753	559
Devaluación			
Soles	5	227	129
Euros	5	(306)	(190)
Libras esterlinas	5	(376)	(279)
Soles	10	454	258
Euros	10	(606)	(378)
Libras esterlinas	10	(753)	(559)

(iii) Riesgo de liquidez

El Grupo monitorea su riesgo de escasez de fondos utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo del Grupo es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. El Grupo cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por el Grupo a la fecha del estado consolidado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, sobre la base de los pagos no descontados que se realizarán:

	Al 31 de diciembre de 2018			
	Menos de 1 año US\$(000)	Entre 1 y 3 años US\$(000)	Entre 3 y 5 años US\$(000)	Total US\$(000)
Cuentas por pagar comerciales	7,955	-	-	7,955
Otras cuentas por pagar	5,954	-	-	5,954
Cuentas por pagar a relacionadas	902	-	-	902
Instrumentos financieros derivados	1,682	-	-	1,682
Otros pasivos financieros:				
Amortización de capital	5,650	3,007	266	8,923
Flujo de pago de intereses	473	99	13	585
Total pasivos	22,616	3,106	279	26,001

	Al 31 de diciembre de 2017			
	Menos de 1 año US\$(000)	Entre 1 y 3 años US\$(000)	Entre 3 y 5 años US\$(000)	Total US\$(000)
Cuentas por pagar comerciales	6,456	-	-	6,456
Otras cuentas por pagar	7,878	-	-	7,878
Pasivo por impuesto a las ganancias, neto	1,465	-	-	1,465
Cuentas por pagar a relacionadas	627	-	-	627
Instrumentos financieros derivados	2,335	-	-	2,335
Otros pasivos financieros:				
Amortización de capital	5,455	8,962	266	14,683
Flujo de pago de intereses	884	582	23	1,489
Total pasivos	25,100	9,544	289	34,933

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Gestión de capital -

El Grupo administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes a sus actividades. La adecuación del capital del Grupo es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos del Grupo cuando gestiona su capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado consolidado de situación financiera, son: (i) salvaguardar la capacidad del Grupo 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 diciembre de 2018 y de 2017, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en el Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Cambios en pasivos relacionados con actividades de financiamiento -

A continuación se presentan los cambios en pasivos relacionados con actividades de financiamiento:

	Saldo inicial US\$(000)	Dividendos declarados US\$(000)	Flujos de efectivo US\$(000)	Otros US\$(000)	Saldo final US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2018 -					
Dividendos por pagar	335	48,374	(48,707)	(2)	-
Obligaciones financieras	<u>14,683</u>	<u>-</u>	<u>(6,330)</u>	<u>570</u>	<u>8,923</u>
Total pasivos relacionados con actividades de financiamiento	<u>15,018</u>	<u>48,374</u>	<u>(55,037)</u>	<u>568</u>	<u>8,923</u>
Al 31 de diciembre de 2017 -					
Dividendos por pagar	392	4,171	(4,230)	2	335
Obligaciones financieras	<u>19,243</u>	<u>-</u>	<u>(4,550)</u>	<u>(10)</u>	<u>14,683</u>
Total pasivos relacionados con actividades de financiamiento	<u>19,635</u>	<u>4,171</u>	<u>(8,780)</u>	<u>(8)</u>	<u>15,018</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

26. 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:

- El efectivo y equivalentes de 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 comerciales 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.
- En el caso de los contratos con instrumentos financieros derivados, el valor razonable de los activos y pasivos financieros derivados se encuentran a su valor razonable los cuales se han utilizado el nivel 2 de jerarquía de valor razonable.

Jerarquía de valores razonables -

Para la clasificación del tipo de valorización utilizada por el Grupo 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 confirmadas, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, proveniente de precios).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Nivel 3: Medición basada en información sobre el activo o pasivo que no proviene de fuentes que puedan ser confirmadas en el mercado (es decir, información no observable, generalmente basada en estimados y supuestos internos del Grupo).

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia del Grupo estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

Por otro lado, el Grupo ha determinado el valor razonable de sus productos agrícolas mediante el nivel 3 de la jerarquía, ver nota 8.

27. Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros consolidados.

Nº 0084027



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 230-3000

R.U.C. 20106620106

Nº 84027

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

PAREDES, BURGA & ASOCIADOS S. CIVIL DE R.L.

MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el 31/08/2019

Lima, 06 de Marzo de 2019

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago: 113-00005840

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

Acerca de EY

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com/pe

©EY
All Rights Reserved.