

Agrokasa Holdings S.A. y Subsidiaria

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



Agrokasa Holdings S.A. y Subsidiaria

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros 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 2017 y de 2016, 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 2017 y de 2016, 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.

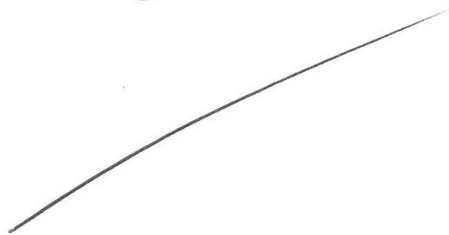
Lima, Perú,
23 de marzo de 2018

Refrendado por:



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

Paredes, Bruga & Asoc.



Agrokasa Holdings S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	24,133	2,896
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4	24,000	27,000
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	25,475	19,062
Cuentas por cobrar a relacionadas	21(b)	76	74
Instrumentos financieros derivados	24	11	54
Otras cuentas por cobrar	6	5,431	3,799
Inventarios, neto	7	8,197	8,964
Productos agrícolas	8	13,862	10,784
Total activo corriente		101,185	72,633
Propiedades, planta productora y equipo, neto	9	181,795	182,545
Intangibles, neto		366	343
Total activo		283,346	255,521
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	10	6,456	6,008
Cuentas por pagar a relacionadas	21(b)	627	749
Instrumentos financieros derivados	24	2,335	4,946
Otras cuentas por pagar	11	7,878	5,176
Pasivo por impuesto a las ganancias, neto	13(d)	1,465	4,136
Porción corriente de otros pasivos financieros	12	5,455	5,112
Total pasivo corriente		24,216	26,127
Otros pasivos financieros	12	9,228	14,131
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto	13	17,563	16,280
Total pasivo		51,007	56,538
Patrimonio neto	14		
Capital social		24,621	24,621
Reserva legal		2,176	787
Otras reservas de patrimonio		(1,862)	(3,942)
Resultados acumulados		192,894	165,092
Patrimonio atribuible a Agrokasa Holding S.A.		217,829	186,558
Participaciones no controladoras		14,510	12,425
Total patrimonio		232,339	198,983
Total pasivo y patrimonio neto		283,346	255,521

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 2017 y de 2016

	Nota	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Ventas por cosechas realizadas	16(a)	111,266	111,314
Costo y gastos de ventas por cosechas realizadas	16(b)	(60,210)	(59,040)
Restitución de derechos arancelarios	16(a) y 23(d)	2,287	2,312
Utilidad por cosechas realizadas		53,343	54,586
Cambios en el valor razonable de los productos agrícolas	8(b)	3,258	2,426
Utilidad después cambios en el valor razonable de los productos agrícolas		56,601	57,012
Gastos administrativos	17	(9,331)	(8,359)
Otros ingresos operacionales	20	1,578	998
Otros gastos operacionales	20	(2,072)	(512)
Utilidad de operación		46,776	49,139
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		365	68
Gastos financieros	19	(1,363)	(1,708)
Diferencia de cambio, neta	25(ii)	(1,926)	(3,540)
Perdida por instrumentos financieros derivados	24	(971)	(955)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		42,881	43,004
Impuesto a las ganancias	13(b)	(7,573)	(7,567)
Utilidad neta		35,308	35,437
Atribuible a:			
Agrokasa Holding S.A.		33,101	33,222
Participaciones no controladoras en subsidiaria		2,207	2,215
		35,308	35,437
Utilidad neta por acción básica y diluida atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora	15	0,498	0,499
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 2017 y de 2016

	Nota	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Utilidad neta		<u>35,308</u>	<u>35,437</u>
Otros resultados integrales			
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados	24	2,611	3,082
Efecto de impuesto a la renta diferido	13(a)	<u>(392)</u>	<u>(463)</u>
Total otros resultados integrales		<u>2,219</u>	<u>2,619</u>
Total resultados integrales		<u>37,527</u>	<u>38,056</u>
Resultado integral atribuible a:			
Agrokasa Holding S.A.		35,181	35,677
Participaciones no controladoras en subsidiaria		<u>2,346</u>	<u>2,379</u>
		<u>37,527</u>	<u>38,056</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 2017 y de 2016

	Atribuible a Agrokasa Holdings S.A.							
	Número de acciones en circulación En miles	Capital emitido US\$(000)	Reserva legal US\$(000)	Otras reservas de capital US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)	Participaciones no controladoras US\$(000)	Total patrimonio US\$(000)
Saldos al 1 de enero de 2016	66,475	24,621	526	(6,397)	146,013	164,763	10,975	175,738
Utilidad neta	-	-	-	-	33,222	33,222	2,215	35,437
Otros resultados integrales	-	-	-	2,455	-	2,455	164	2,619
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	2,455	33,222	35,677	2,379	38,056
Apropiación de reserva legal, nota 14(b)	-	-	261	-	(261)	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 14(c)	-	-	-	-	(13,882)	(13,882)	(929)	(14,811)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	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
Resultado integral del ejercicio	66,475	24,621	787	(1,862)	198,193	221,739	14,771	236,510
Apropiación de reserva legal, nota 14(b)	-	-	1,389	-	(1,389)	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 14(c)	-	-	-	-	(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

Agrokasa Holdings S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de flujos de efectivo

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

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Actividades de operación		
Cobranza a clientes	104,855	113,890
Recuperación de impuesto general a las ventas	5,479	7,548
Restitución de derechos arancelarios	2,611	1,863
Pago a proveedores y otros	(41,302)	(51,066)
Pago a trabajadores	(20,014)	(16,127)
Pago de tributos	(12,051)	(6,548)
Pago de intereses	(1,243)	(1,564)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>38,335</u>	<u>47,996</u>
Actividades de inversión		
Fondos mutuos	3,000	(27,000)
Ingreso por venta de activo fijo	34	29
Adquisición de propiedades, planta productora y equipo	(11,316)	(10,343)
Adquisición de intangibles	(36)	(42)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(8,318)</u>	<u>(37,356)</u>
Actividades de financiamiento		
Pago de otros pasivos financieros	(4,550)	(6,062)
Pago de dividendos	(4,230)	(14,642)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(8,780)</u>	<u>(20,704)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo en el año	21,237	(10,064)
Efecto de las variaciones de tipo de cambio en pagos	-	(27)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>2,896</u>	<u>12,987</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>24,133</u>	<u>2,896</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 2017 y de 2016

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 93.7567 por ciento del capital social de Sociedad Agrícola Drokasa S.A. (en adelante "la Subsidiaria"), empresa que se dedica a la actividad agrícola de siembra, cosecha y comercialización de espárrago, uva, 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 industriales para el empaque y envío de sus productos al exterior. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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	
		2017	2016
Palta	Hass, zutano, ettinger y fuerte	1,259	1,220
Espárrago	UC-157, Atlas, UC.115 y Vegalim	432	432
Uva	Sugraone, flame, red globe, crimson, autumn royal, otros	474	504
Arándano	Biloxi, Emeral y Snowshaser	147	3
Total		<u>2,312</u>	<u>2,159</u>

(c) Aprobación de los estados financieros consolidados -

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados en Sesión de Directorio celebrada el 10 de mayo de 2017. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 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 2018.

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 al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y vigentes al 31 de diciembre del 2017 y de 2016, respectivamente.

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 que el Grupo ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2017; sin embargo, debido a la estructura del Grupo y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados consolidados; sin embargo, no ha sido necesario modificar los estados financieros consolidados comparativos del Grupo, tal y como se describe a continuación:

- NIC 7 "Estado de flujos de efectivo" - Enmiendas a la NIC 7 -
Las enmiendas a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo", requieren que el Grupo proporcione revelaciones de los cambios en los pasivos provenientes de las actividades de financiamiento, incluyendo los cambios provenientes de flujos de efectivo y los cambios no monetarios (como las ganancias y pérdidas por tipo de cambio). El Grupo ha proporcionado la información para el periodo actual y el periodo comparativo en la nota 25.

- NIC 12 "Reconocimiento del impuesto a las ganancias diferido por pérdidas no realizadas" Enmiendas a la NIC 12 -
Las enmiendas aclaran que las entidades necesitan considerar si la ley tributaria restringe las fuentes de utilidades gravables con las cuales puede hacer deducciones sobre la reversión de una diferencia temporal deducible relacionadas con las pérdidas no realizadas. Además, las enmiendas proporcionan una guía sobre la forma en que una entidad debe determinar las utilidades gravables futuras y explica las circunstancias en las cuales la utilidad gravable puede incluir la recuperación de algunos activos por un importe mayor a sus valores en libros. El Grupo aplicó las enmiendas de forma retroactiva; sin embargo, su aplicación no ha tenido ningún efecto sobre su posición financiera y su desempeño.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2014-2016 - Modificaciones a la NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades": Clarificación del alcance en los desgloses requeridos en la NIIF 12 -
Las modificaciones aclaran que los desgloses requeridos en la NIIF 12, distintos a los incluidos en los párrafos B10-B16, son aplicables a las participaciones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas (o a una parte de su participación en un negocio conjunto o en una asociada) que se clasifican como mantenidas para la venta (o se incluyen en un grupo enajenable). Al respecto, estas modificaciones no afectaron los estados financieros del Grupo.

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 2017 y de 2016. 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.
- 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 descritos. 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 la controladora deja de controlar la misma.

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 -

(i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad 39: Instrumentos Financieros: "Reconocimiento y Medición" (NIC 39) se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. El Grupo determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

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

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

mercado (compraventas convencionales) se reconocen en la fecha de la compraventa; es decir, la fecha en que el Grupo se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros del Grupo incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a relacionadas e inversiones a valor razonable con cambio en resultados.

Medición posterior -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el Grupo mantiene activos financieros clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar y derivados designados como instrumentos de cobertura. La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociación y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociación si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Los derivados, incluido los derivados implícitos, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado consolidado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado consolidado de resultados integrales. Al respecto, al 31 de diciembre 2017 y de 2016, el Grupo mantiene únicamente inversiones en fondos mutuos.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se incluye en el rubro "Ingresos financieros" y las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el rubro "Gastos financieros", del estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a relacionadas.

Baja de activos financieros -

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 cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- El Grupo ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando el Grupo haya transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de traspaso, pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo es reconocido en la medida de la participación continuada del Grupo sobre el activo. En ese caso, el Grupo también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que el Grupo ha retenido.

Una participación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido, se mide como el menor entre el importe original del valor en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que el Grupo podría verse obligado a devolver.

(ii) Deterioro de activos financieros

El Grupo evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida") y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que se pueda estimar de manera fiable. La evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras significativas de los

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

deudores o grupo de deudores, incumplimiento o retrasos en los pagos de intereses o principal, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otro proceso de reorganización legal financiera en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, el Grupo primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si el Grupo determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significatividad, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si una cuenta por cobrar devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual corriente.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado consolidado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado consolidado de resultados. Las cuentas por cobrar y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron al Grupo. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como gasto financiero en el estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(iii) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

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

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

Los pasivos financieros del Grupo incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a relacionadas, otros pasivos financieros que devengan intereses e instrumentos financieros derivados.

Medición posterior -

La medición de los pasivos financieros depende de la clasificación efectuada por el Grupo como se describe a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el Grupo mantiene instrumentos financieros derivados, designados como de negociación (forwards de tipo de cambio) y designados como de cobertura según la NIC 39 (swap de cobertura de flujos); clasificados como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, ver nota 24.

Préstamos y cuentas por pagar -

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan intereses se miden posteriormente al costo amortizado, utilizando la TIE. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado consolidado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización, a través de la TIE.

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 TIE.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La amortización de la TIE se reconoce como gasto financiero en el estado consolidado de resultados.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado consolidado de resultados.

(iv) Compensación de instrumentos financieros

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

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros

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, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- 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 han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables 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.

(c) Instrumentos financieros derivados -

Los instrumentos financieros derivados, de acuerdo con las reglas de la NIC 39, se clasifican de negociación y de cobertura. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

Negociación -

Las transacciones con instrumentos financieros derivados que mantiene el Grupo bajo la modalidad de "forwards" de moneda, no califican como coberturas según las reglas específicas de la NIC 39, y, por lo tanto, son tratados como derivados para negociación, por lo que en su reconocimiento inicial y posterior son medidos a su valor razonable y reconocidos como activos cuando dicho valor es positivo y como pasivos cuando es negativo, registrándose cualquier ganancia o pérdida por el cambio en dicho valor en el estado consolidado de resultados.

Cobertura -

Las transacciones con instrumentos financieros derivados que mantiene el Grupo bajo la modalidad de "cross currency swap", califican como coberturas según las reglas específicas de la NIC 39. Los instrumentos derivados de cobertura son utilizados para administrar la exposición del Grupo a riesgos de tasas de interés y moneda extranjera. La contabilidad de cobertura, según la NIC 39, se aplica con el objeto de gestionar riesgos particulares para las transacciones que cumplen con los criterios específicos para ello.

Al inicio de la relación de cobertura, el Grupo diseña y documenta formalmente la relación entre el ítem coberturado y el instrumento de cobertura, que incluye la naturaleza del riesgo, el objetivo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura, y el método empleado para evaluar la efectividad de la relación de cobertura.

Asimismo, al comienzo de la relación de cobertura, se realiza una evaluación formal para asegurar que el instrumento de cobertura sea altamente efectivo en compensar el riesgo

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

designado en el ítem coberturado. Las coberturas son formalmente evaluadas al cierre de cada estado consolidado de situación financiera, y son consideradas como altamente efectivas si se espera que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, atribuidos al riesgo cubierto durante el período por el cual la cobertura es designada, están en un rango de 80 por ciento a 125 por ciento. Dichos cambios en el valor razonable de mercado son calculados sobre la base de las tasas de interés y los tipos de cambio que existan en el mercado a la fecha de evaluación para contratos similares.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura son reconocidos al valor razonable de mercado en la fecha en la que son firmados y, posteriormente, se vuelven a medir a su valor razonable, y registrados como activo cuando su valor es positivo, y como un pasivo cuando el valor es negativo. Todas las coberturas del Grupo son clasificadas como flujos de efectivo; en consecuencia, la parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura se reconoce en el estado consolidado de otros resultados integrales (patrimonio), y la parte que no sea efectiva se reconoce inmediatamente en resultados. Los montos que se registren en otros resultados integrales (patrimonio), transfieren al estado consolidado de resultados integrales cuando se reconoce u ocurre un ingreso o gasto por el instrumento financiero de cobertura.

Cualquier ganancia o pérdida resultante de los cambios en el valor razonable de mercado de los instrumentos financieros derivados durante el año, que no califiquen como cobertura, son registradas directamente en el estado consolidado de resultados integrales. Si se espera que la transacción pronosticada o el compromiso ya no ocurran, los montos antes reconocidos en el patrimonio son transferidos al estado consolidado de resultados integrales. Si los instrumentos de cobertura expiran o son vendidos, terminados o ejercidos sin ser reubicados, o si su designación como cobertura es revocada, dichos montos previamente reconocidos permanecerán en el patrimonio hasta que la transacción pronosticada o el compromiso ocurran.

(d) 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

- (e) Efectivo y equivalente de efectivo -
El efectivo y equivalente de efectivo en el estado consolidado de situación financiera comprende los saldos en caja, 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, neto de los sobregiros bancarios existentes.

- (f) Inventarios -
Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el que resulte menor. 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 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.

- (g) 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 2017 y de 2016, el Grupo registró los productos agrícolas de uvas, espárragos y paltos al valor razonable, ver nota 8.

- (h) 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. 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) siguiente.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso. 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.

Todo incremento por revaluación se reconoce en los resultados y se acumula en el patrimonio, salvo que dicho incremento corresponda a la reversión de una disminución de la revaluación del mismo activo reconocida previamente en el estado consolidado de resultados integrales, en cuyo caso ese incremento se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales. Una disminución por revaluación se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales, salvo en la medida en que dicha disminución compense un incremento de revaluación del mismo activo reconocido previamente en la reserva por revaluación de activos. Al momento de la venta del activo revaluado, cualquier reserva por revaluación relacionada con ese activo se transfiere a los resultados acumulados.

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.

(i) 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, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

El Grupo como arrendatario

Los arrendamientos financieros que transfieran al Grupo sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo 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. Los cargos financieros se reconocen en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil si corresponde al rubro de "Propiedades, planta productora y equipo, neto"; sin embargo, si no existiese certeza razonable de que el Grupo obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará 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 consolidado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

El Grupo como arrendador

Los arrendamientos en los que el Grupo no transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos.

Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se suman al importe en libros del activo arrendado y se reconocen a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento. Los arrendamientos contingentes se reconocen como ingresos en el período en el que se consideran ganados.

(j) 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

(k) Deterioro del valor de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del periodo 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 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2017 y de 2016, 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 pueda ser recuperado.

(l) 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.

(m) 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.

(n) 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.

(o) 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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.

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.

(p) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos de las actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos futuros fluyan al Grupo y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir,

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

Venta de productos agrícolas -

Los ingresos por venta de productos agrícolas son reconocidos cuando se transfiere al comprador los riesgos y beneficios significativos de propiedad, lo cual sucede en el momento de la entrega de los bienes.

En cuanto a la medición del ingreso por la venta, en la fecha de reconocimiento de la venta, el Grupo reconoce el ingreso por venta sobre la base de un valor de venta provisional según las cotizaciones de los productos vendidos en dicha fecha, dichas ventas están sujetas a un ajuste final de precios al término de un periodo establecido contractualmente, que 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 ejercicio, 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.

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 consolidado de resultados.

(q) Reconocimiento de costos y gastos -

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

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

(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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

(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 cultivos.

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 2017 y de 2016.

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) 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 efectivo de las operaciones y la aplicación de la legislación tributaria vigente. Si los flujos de efectivo 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.

(iv) 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 Nuevos pronunciamientos contables -

A continuación se enumeran las normas y modificaciones a las normas emitidas que podrían aplicar a la Compañía y su Subsidiaria, pero que no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados. La Compañía y su Subsidiaria, tiene la intención de adoptar estas normas y modificaciones a las normas, según corresponda, cuando entren en vigencia:

(i) **NIIF 9 "Instrumentos financieros"** -

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" que sustituye a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: valoración y clasificación" y a todas las versiones previas de la NIIF 9. Esta norma recopila las tres fases del proyecto de instrumentos financieros: clasificación y valoración, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 entra en vigencia a partir del 1 de enero de 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha de aplicación requerida y no reexpresará la información comparativa. Durante 2017, el Grupo ha iniciado una evaluación de los posibles impactos de los tres aspectos de la NIIF 9. Esta evaluación se basa en la información actualmente disponible y puede estar sujeta a variaciones por información adicional que esté disponible en 2018 cuando la Compañía adopte la NIIF 9.

En general, el Grupo no esperan grandes cambios en su estado consolidado de situación financiera y en el patrimonio neto, tal y como se explica a continuación:

(a) Clasificación y valoración -

No se esperan cambios en el estado consolidado de situación financiera o en el patrimonio neto por la aplicación de los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9; así:

- Se estima que los activos financieros que se tienen registrados a valor razonable continuarán siendo llevados con ese mismo criterio.
- Aquellos activos financieros clasificados bajo la NIC 39 como préstamos y cuentas por cobrar (que incluye a los deudores comerciales), 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 requiere cambio en la medición de estos instrumentos.

(b) Deterioro -

La NIIF 9 requiere que se registren las pérdidas crediticias esperadas de todos sus activos financieros, excepto aquellos que se lleven a valor razonable con efecto en resultados, estimando la misma sobre 12 meses o por toda la vida del instrumento financiero ("lifetime"). Conforme con lo establecido en la norma, el Grupo aplicará el enfoque simplificado (que estima la pérdida por toda la vida del instrumento financiero), para los deudores comerciales, y el enfoque general para los otros activos financieros; el mismo que requiere evaluar si se presenta o no un incremento de riesgo significativo para determinar si la pérdida debe estimarse en base a 12 meses después de la fecha de reporte o durante toda la vida del activo.

La Gerencia del Grupo ha estimado que las pérdidas crediticias esperadas no cambiarán significativamente con respecto a la política actual de deterioro; por lo que la aplicación de la NIIF 9 no tendrá un impacto significativo en las provisiones por deterioro.

(c) Contabilidad de coberturas -

El Grupo planea mantener como política contable para coberturas los requerimientos de IAS 39; por lo tanto, no se espera impactos relacionados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(i) **NIIF 15 “Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes” -**

La NIIF 15, que fue publicada en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016, 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.

Esta nueva norma deroga todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos; entre ellas a la NIC 18 “Ingresos de actividades ordinarias” y a la NIC 11 “Contratos de construcción”. Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva modificada para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente. El Grupo tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha efectiva requerida utilizando el método de transición retroactiva modificada. En el 2017, el Grupo inició una estimación preliminar de la NIIF 15, y se encuentra evaluando los efectos cuantitativos de la adopción de esta norma.

Cabe precisar que el Grupo se dedica principalmente a la actividad agrícola de siembra, cosecha, empaque y comercialización de uva, espárragos, arándanos y palta, a través de contratos separados con clientes. Generalmente, las ventas de estos productos agrícolas se producen cuando se transfiere los riesgos y beneficios significativos de propiedad, lo cual sucede en el momento de la entrega de los bienes; por lo tanto, el Grupo no espera efectos significativos como consecuencia de la adopción de esta norma.

(ii) **NIIF 16 “Arrendamientos” -**

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar para los arrendamientos y requiere que se contabilicen todos los arrendamientos bajo un modelo similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos excepciones al reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos a corto plazo y aquellos en los que el activo subyacente es de bajo valor. Es requerida su aplicación para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2019, y es permitida su adopción de manera anticipada, pero no antes que la NIIF 15. El Grupo actualmente se encuentra evaluando el impacto de la NIIF 16 en sus estados financieros y espera adoptar esta nueva norma en la fecha requerida de su entrada en vigencia.

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

- NIIF 17 “Contratos de seguro”, efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2021.
- CINIIF 22 “Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas”, efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2018.
- CINIIF 23 “Incertidumbres sobre el tratamiento de los impuestos sobre las ganancias”, efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2019.
- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2014-2016: Resto de modificaciones, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2018.
- 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 28 - Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2019.
- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2018.
- Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2018.
- Modificaciones a la NIIF 4 - Aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” con la NIIF 4 “Contratos de seguros”, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2018.
- Modificaciones a la NIIF 9 - Características de pagos anticipados con compensación negativa, efectivas 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).
- Modificaciones a la NIIF 15 - Clarificaciones a la norma, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2018.

El Grupo tiene la intención de adoptar estas otras normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas, según corresponda, cuando entren en vigencia. A la fecha de este informe, la Gerencia del Grupo aún no ha culminado 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:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Fondo fijo	8	8
Cuentas corrientes (b)	13,132	2,888
Depósito a plazo (c)	10,993	-
	<u>24,133</u>	<u>2,896</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. Dichas cuentas devengan una tasa de interés en dólares estadounidenses de 1.32 por ciento y en euros 0.10 por ciento, y son de libre disponibilidad.
- (c) Al 31 de diciembre 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 de entre 3.15 y 3.34 por ciento. Los depósitos a plazo fueron íntegramente liquidados durante el mes de enero de 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4. Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

- (a) La Gerencia del Grupo ha decidido invertir sus excedentes de efectivo en fondos mutuos de renta variable, los cuales han sido designados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, ver nota 2.2(b). A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Fondos administrados por Fondos SURA SAF	10,000	10,000
Fondos administrados por Credicorp Capital	10,000	8,000
Fondos administrados por Interfondos SAF	<u>4,000</u>	<u>9,000</u>
	<u>24,000</u>	<u>27,000</u>

Estos fondos están compuestos por una cartera de papeles comerciales de renta variable emitidos por entidades financieras de reconocido prestigio en el mercado local y; en opinión de la Gerencia del Grupo, son altamente líquidos y cuentan con un bajo nivel de riesgo.

- (b) Durante el año 2017, el Grupo obtuvo un rendimiento de aproximadamente US\$257,000 por estas inversiones (durante el año 2016 obtuvo un rendimiento aproximado US\$35,000), el cual ha sido registrado con abono al rubro "Ingresos financieros" del estado consolidado de resultados integrales, para llevar dichas inversiones a su valor razonable al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Facturas por cobrar (b)	<u>25,475</u>	<u>19,062</u>
	<u>25,475</u>	<u>19,062</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 2017, el Grupo ha disminuido sus cuentas por cobrar y ventas de acuerdo a lo indicado en la nota 2.2(p) por las liquidaciones finales de precios por aproximadamente US\$2,342,000 (US\$2,634,000 al 31 de diciembre de 2016).
- (d) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el 89 y 83 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el anticuamiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Corriente	23,085	17,758
Vencidas		
Hasta 60 días	<u>2,390</u>	<u>1,304</u>
	<u>25,475</u>	<u>19,062</u>

- (f) A la fecha del presente informe el Grupo ha cobrado aproximadamente US\$19,000,000 del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre 2017

6. Otras cuentas por cobrar

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

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b)	2,753	1,457
Restitución de derechos arancelarios, nota 23(d)	998	1,317
Anticipos a proveedores	623	269
Cuentas por cobrar a terceros	597	264
Cuentas por cobrar al personal, ver nota 21(d)	191	164
Impuesto temporal a los activos netos (ITAN) por recuperar	45	45
Otros menores	<u>224</u>	<u>283</u>
	<u>5,431</u>	<u>3,799</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2017, 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\$2,039,000 y US\$714,000, respectivamente, el mismo que ha sido acumulado por el Grupo como consecuencia de la exportación de espárragos, uvas y paltas (US\$686,000 y US\$771,000, al 31 de diciembre de 2016). 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

7. Inventarios, neto

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

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Envases, embalajes y suministros agrícolas (b)	5,010	6,474
Suministros diversos (c)	2,622	2,305
Productos agrícolas pendientes de despacho (d)	528	193
Existencias en tránsito (e)	77	32
	<u>8,237</u>	<u>9,004</u>
Menos - Estimación para desvalorización de existencias (f)	(40)	(40)
	<u>8,197</u>	<u>8,964</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.
- (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 2017 y de 2016 corresponde principalmente espárragos y uvas empacados, las cuales fueron despachadas durante la primera semana de enero de 2018 y 2017, respectivamente.
- (e) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y de 2016.

8. Productos agrícolas

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

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Uvas	4,338	2,483
Espárragos	1,774	1,820
Paltos	7,750	6,481
	<u>13,862</u>	<u>10,784</u>
Total	<u>13,862</u>	<u>10,784</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los productos agrícolas están conformados por el fruto en crecimiento expresado a su valor razonable de mercado, menos los costos de ventas (excepto para el caso de paltos que se presentan a su respectivo costo de desarrollo). El movimiento de los productos agrícolas se muestra a continuación:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Saldo al 1 de enero	10,784	6,125
Cosecha del año	(10,784)	(6,125)
Costos de desarrollo	10,604	8,358
Cambios en el valor razonable (c)	<u>3,258</u>	<u>2,426</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>13,862</u>	<u>10,784</u>

- (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 y espárragos:

- Producción estimada para el año 2017: 351,283 y 167,287 cajas de exportación de uvas y espárrago, respectivamente (233,331 y 113,292 , respectivamente al 31 de diciembre de 2016).
- Precio de mercado de cajas de exportación de uvas y espárragos: aproximadamente US\$18.35 y US\$18.00, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017 (US\$18.37 y US\$20.30, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016).
- Costo por caja de exportación de uvas y espárragos: US\$11.43 y US\$13.05, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017 (US\$11.72 y US\$12.65, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016).

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 los costos acumulados de desarrollo de los paltos asciende a aproximadamente US\$7,750,000 y US\$6,481,000, 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 y espárragos mantenida al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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, la Gerencia considera que el saldo mantenido al 31 de diciembre de 2017 de este producto será vendido entre abril y agosto del año 2018.

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 US\$(000)	Plantas productoras (f) US\$(000)	Total US\$(000)
Costo									
Saldo al 1 de enero de 2016	55,269	86,625	15,718	14,800	2,893	441	1,590	75,700	253,036
Adiciones (c)	-	-	2	441	354	5	4,176	5,365	10,343
Retiros	-	-	-	(10)	(67)	-	(71)	-	(148)
Transferencias y otros	-	3,458	623	310	-	75	(4,466)	641	641
Saldo al 31 de diciembre de 2016	55,269	90,083	16,343	15,541	3,180	521	1,299	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
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero de 2016	-	47,851	4,742	7,716	2,031	368	-	6,959	69,667
Depreciación del ejercicio (d)	-	5,866	466	1,124	229	25	-	4,027	11,737
Retiros	-	-	-	(10)	(67)	-	-	-	(77)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	53,717	5,208	8,830	2,193	393	-	10,986	81,327
Depreciación del ejercicio (d)	-	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
Costo neto al 31 de diciembre de 2016	55,269	36,366	11,135	6,711	987	128	1,229	70,720	182,545
Costo neto al 31 de diciembre de 2017	55,269	34,469	11,190	7,100	842	127	1,153	71,645	181,795

(b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Subsidiaria tiene pendiente de titulación aproximadamente 204 y 206 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) Las principales adiciones del periodo 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 de la Compañía y financiadas a través de recursos propios.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Costo de ventas, nota 16(b)	11,499	11,224
Gastos administrativos, nota 17	564	513
	<u>12,063</u>	<u>11,737</u>

- (e) 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 2017 y de 2016.
- (f) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el Grupo mantiene plantas productoras de uvas, espárragos, paltos y arándanos. Durante el año 2017, el Grupo efectuó principalmente desembolsos para los procesos de transformación biológica de las plantas productoras de uvas, palto y arándanos por aproximadamente US\$5,199,000 (aproximadamente US\$5,365,000 para las uvas, palto y arándanos, en el año 2016).
- (g) En opinión de la Gerencia, el Grupo cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.
- (h) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
País -		
Facturas recibidas	2,753	1,746
Letras	1,643	1,964
Facturas por recibir	1,896	1,983
	<u>6,292</u>	<u>5,693</u>
Exterior -		
Facturas	164	315
	<u>6,456</u>	<u>6,008</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Participaciones por pagar a los trabajadores	2,516	2,427
Remuneraciones y vacaciones por pagar	941	719
Dividendos por pagar	335	392
Fondo de pensiones	267	250
Tributos por pagar	174	182
Intereses por pagar	18	4
Otras cuentas por pagar (b)	<u>3,627</u>	<u>1,202</u>
	<u>7,878</u>	<u>5,176</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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(e), la cual fue pagada en enero de 2018.

12. Otros pasivos financieros

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

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Préstamos de largo plazo (b)	14,252	18,627
Arrendamiento financiero (c)	<u>431</u>	<u>616</u>
	<u>14,683</u>	<u>19,243</u>
Por vencimiento		
Corriente	5,455	5,112
No corriente	<u>9,228</u>	<u>14,131</u>
	<u>14,683</u>	<u>19,243</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 2017, el saldo pendiente de pago por los tres tramos antes indicados asciende a aproximadamente US\$14,252,000 (aproximadamente US\$18,627,000 al 31 de diciembre de 2016).

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.
- 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(e). 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 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Corresponde a los contratos de arrendamiento financieros suscritos por el grupo con el Banco de Crédito y con el BBVA Banco Continental, por maquinarias agrícolas y tractores. Dichos contratos tienen vencimiento entre los años 2018 al 2025, devengan intereses a tasa anual entre 3.55 y 3.69 por ciento y se encuentran garantizados con los mismos bienes relacionados a dichos contratos. Al 31 de diciembre de 2017, el valor neto en libros de dichos contratos asciende a US\$431,000 (US\$616,000 al 31 de diciembre de 2016). A continuación se presentan los pagos mínimos de los arrendamientos financieros:

	2017		2016	
	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	53	205	186
Entre 1 y 7 años	425	378	493	430
	493	431	698	616
Menos - cargos financieros	(62)	-	(82)	-
Valor presente de los pagos mínimos	431	431	616	616

- (d) Durante los periodos 2017 y 2016, el gasto financiero generado por las obligaciones de la Compañía ascendió a US\$1,262,000 y US\$1,598,000, respectivamente, ver nota 19.
- (e) A continuación se detalla el vencimiento de la porción no corriente:

Años	2017	2016
	US\$(000)	US\$(000)
2018	-	5,246
2019	5,850	5,626
2020	3,112	2,993
2021 al 2025	266	266
	9,228	14,131

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Impuesto a las ganancias

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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 2016 US\$(000)	Ingreso (gasto) US\$(000)	Patrimonio US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2016 US\$(000)	Ingreso (gasto) US\$(000)	Patrimonio US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2017 US\$(000)
Activos diferidos							
Instrumentos financieros derivados	1,205	-	(463)	742	-	(392)	350
Diferencia de tasas de depreciación	154	43	-	197	59	-	256
Otras partidas	-	895	-	895	(824)	-	71
	<u>1,359</u>	<u>938</u>	<u>(463)</u>	<u>1,834</u>	<u>(765)</u>	<u>(392)</u>	<u>677</u>
Pasivos diferidos							
Costo atribuido de terrenos	(6,995)	-	-	(6,995)	-	-	(6,995)
Costo atribuido a la planta productora	(6,309)	-	-	(6,309)	-	-	(6,309)
Depreciación de activos revaluados y plantas productoras	(1,538)	(713)	-	(2,251)	(53)	-	(2,304)
Efectos de traslación de partidas no monetarias	(1,235)	(960)	-	(2,195)	51	-	(2,144)
Valor razonable de producto agrícola	(268)	(96)	-	(364)	(124)	-	(488)
	<u>(16,345)</u>	<u>(1,769)</u>	<u>-</u>	<u>(18,114)</u>	<u>(126)</u>	<u>-</u>	<u>(18,240)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(14,986)</u>	<u>(831)</u>	<u>(463)</u>	<u>(16,280)</u>	<u>(891)</u>	<u>(392)</u>	<u>(17,563)</u>

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

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Corriente	6,682	6,736
Diferido	<u>891</u>	<u>831</u>
	<u>7,573</u>	<u>7,567</u>

(c) A continuación se presenta, para los años 2017 y 2016, la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias:

	2017		2016	
	US\$(000)	%	US\$(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>42,909</u>	<u>100</u>	<u>43,055</u>	<u>100</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	(6,436)	(15.00)	(6,458)	(15.00)
Efecto neto de partidas permanentes	(410)	(0.96)	(272)	(0.63)
Efecto de traslación de partidas no monetarias	<u>(727)</u>	<u>(1.69)</u>	<u>(837)</u>	<u>(1.95)</u>
Impuesto a las ganancias según libros	<u>(7,573)</u>	<u>(17.65)</u>	<u>(7,567)</u>	<u>(17.58)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la provisión del impuesto a las ganancias corriente por pagar es US\$6,682,000 y US\$6,736,000, respectivamente, los pagos a cuenta efectuados ascienden a aproximadamente US\$5,217,000 y US\$2,600,000, respectivamente

14. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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).

- (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 2017 y de 2016, el Grupo ha cumplido con detraer el porcentaje de reserva legal correspondiente a las utilidades del ejercicio 2016 y de 2015, respectivamente.

- (c) Distribución de dividendos -

En Junta General de Accionistas del 27 de setiembre de 2017, se acordó distribuir dividendos con cargos a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por US\$3,910,000. Al 31 de diciembre de 2017 se mantiene un saldo pendiente de pago por US\$335,000, el cual, a la fecha del presente informe, se encuentra totalmente pagado.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. Utilidad por acción

El cálculo de la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 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 2017	66,475	365	66,475
Número al 31 de diciembre de 2016	66,475	365	66,475
	Utilidad (numerador) US\$(000)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción US\$(000)
2017:			
Utilidad por acción básica y diluida de la controladora	33,101	66,475	0.498
2016:			
Utilidad por acción básica y diluida de la controladora	33,222	66,475	0.499

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

16. Ventas y costo de ventas

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

	2017				
	Espárrago Ica US\$(000)	Arándanos Barranca(*) US\$(000)	Uva US\$(000)	Palto Barranca e Ica US\$(000)	Total US\$(000)
Ventas por cosechas realizadas					
Ventas al exterior	21,686	-	24,712	63,964	110,362
Ventas nacionales	410	27	323	144	904
Total ventas	22,096	27	25,035	64,108	111,266
Costo y gastos de ventas por cosechas realizadas (b)	(16,730)	(14)	(15,869)	(27,597)	(60,210)
Restitución de derechos arancelarios	767	-	720	800	2,287
Utilidad por cosechas realizadas	6,133	13	9,886	37,311	53,343
	2016				
	Espárrago Ica US\$(000)	Arándanos Barranca(*) US\$(000)	Uva US\$(000)	Palto Barranca e Ica US\$(000)	Total US\$(000)
Ventas por cosechas realizadas					
Ventas al exterior	23,116	-	18,034	69,037	110,187
Ventas nacionales	580	-	260	287	1,127
Total ventas	23,696	-	18,294	69,324	111,314
Costo y gastos de ventas por cosechas realizadas (b)	(16,865)	-	(14,475)	(27,700)	(59,040)
Restitución de derechos arancelarios	792	-	720	800	2,312
Utilidad por cosechas realizadas	7,623	-	4,539	42,424	54,586

(*) Durante el año 2017, la Subsidiaria ha sembrado 147 hectáreas de arándanos. En opinión de la Gerencia, se estima la cosecha de este cultivo durante el último trimestre del año 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Costo de ventas -		
Inventario inicial de productos terminados, nota 7(a)	193	316
Inventario inicial de envases, embalajes y suministros agrícolas, nota 7(a)	6,474	4,231
Compras de envases, embalajes y suministros agrícolas	11,547	15,258
Gastos de personal, nota 18	18,790	17,422
Otros gastos de fabricación	10,609	10,070
Depreciación, nota 9(d)	11,499	11,224
Inventario final de productos terminados, nota 7(a)	(528)	(193)
Inventario final de envases, embalajes y suministros agrícolas, nota 7(a)	(5,010)	(6,474)
	<u>53,574</u>	<u>51,854</u>
Gastos de ventas -		
Servicios de terceros y cargas diversas de gestión (c)	3,949	4,073
Fletes (d)	1,987	2,288
Gastos de personal, nota 18	700	825
	<u>6,636</u>	<u>7,186</u>
	<u>60,210</u>	<u>59,040</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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. Gastos administrativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Gastos de personal, nota 18	6,370	5,950
Servicios de terceros	1,842	1,550
Depreciación, nota 9(d)	564	513
Tributos	194	174
Cargas diversas de gestión	361	172
	<u>9,331</u>	<u>8,359</u>

18. Gastos de personal

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

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Remuneraciones	15,122	14,070
Gratificaciones y bonificaciones	4,893	4,629
Participación de trabajadores	2,329	2,302
Leyes sociales	852	792
Compensación por tiempo de servicios	727	645
Vacaciones	659	642
Otros gastos de personal	1,278	1,117
	<u>25,860</u>	<u>24,197</u>

El número de obreros y empleados del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, es de 4,960 y 4,510, respectivamente.

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

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Costo de ventas, nota 16(b)	18,790	17,422
Gastos administrativos, nota 17	6,370	5,950
Gastos de ventas, nota 16(b)	700	825
	<u>25,860</u>	<u>24,197</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Intereses y gastos por obligaciones financieras, nota 12(d)	1,262	1,598
Gastos y comisiones bancarias	101	105
Otros gastos financieros	-	5
	<u>1,363</u>	<u>1,708</u>

20. Otros ingresos y gastos operacionales, neto

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

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Otros ingresos operacionales		
Ingresos por reclamos a proveedores (b)	311	401
Otros (c)	1,267	597
	<u>1,578</u>	<u>998</u>
Otros gastos operacionales		
Sanciones administrativas (d)	(1,224)	(134)
Otros (c)	(848)	(378)
	<u>(2,072)</u>	<u>(512)</u>

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

(c) Incluye principalmente los ingresos (costos y gastos) por venta de descarte de fruta, servicios de maquila, materiales de empaque, venta de chatarra y 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(e). 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 2017 y 2016, las principales transacciones entre el Grupo y sus relacionadas fueron las siguientes:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Drokasa Perú S.A. -		
Compra de suministros y otros	1,587	1,641
Servicios de personal, alquileres y diversos recibidos	802	611

- (b) Como consecuencia de estas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el Grupo mantiene los siguientes saldos por cobrar y por pagar a sus relacionadas:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Por cobrar		
Drokasa Perú S.A.	<u>76</u>	<u>74</u>
Por pagar		
Drokasa Perú S.A. (c)	<u>627</u>	<u>749</u>

- (c) 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.
- (d) Préstamos a empleados y Directores -
El saldo pendiente de cobro de los préstamos a empleados y directores fue de aproximadamente US\$191,000 y US\$ 164,000 al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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\$35,000 del saldo acumulado al 31 de diciembre de 2017.
- (e) 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\$2,162,000 y US\$1,989,000 por los periodos 2017 y 2016, 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 2017 y de 2016:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Remuneraciones	2,103	1,935
Participación del directorio	59	54
	<u>2,162</u>	<u>1,989</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 2017, el Grupo mantiene carta fianza a favor de la Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria por aproximadamente S/600,000 (equivalentes a US\$180,000) como garantía por la apelación del impuesto a las ganancias de 2007. Esta garantía mantiene su vigencia hasta el 20 de mayo de 2018, fecha en la cual, en opinión de la Gerencia del Grupo, será renovada.

- (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. Los importes involucrados en dichos procesos laborales y tributarios ascienden a S/85,569 y S/3,475,155, respectivamente (equivalentes a aproximadamente US\$26,369 y US\$1,070,926, 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 2017 y de 2016.

23. Situación tributaria

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

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, que se obtuvieron hasta el 31 de diciembre de 2014 y que formen parte de la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades, estarían sujetos a una tasa aplicable al impuesto a los dividendos de 4.1 por ciento. Es importante tener en cuenta que se presume, sin admitir prueba en contrario, que los dividendos distribuidos corresponden a los resultados acumulados más antiguos.

- 6.8 por ciento por las utilidades generadas desde el 01 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2016.
- Por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017, la tasa aplicable será de 5 por ciento.

Dado que el íntegro de los ingresos del Grupo 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, vigentes al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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.
 - 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 riesgo que se realicen hasta el año 2012.
- (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 consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Subsidiaria al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.
- (d) Según la Ley del Impuesto General a las Ventas, la venta local de productos agrícolas como los espárragos, uvas y paltos 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 1 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Asimismo, la Subsidiaria en su calidad de exportador de espárrago, uva y palta tiene derecho a la restitución de derechos arancelarios pagados en la importación de sus envases y embalajes. A partir del 1 de enero de 2016, la tasa de restitución de los derechos arancelarios es de 3 por ciento del valor FOB de las exportaciones hasta un tope de US\$20,000,000, 4 por ciento desde el 15 de octubre de 2016. Al 31 de diciembre de 2017, las restituciones de derechos arancelarios registrados como ingresos ascienden a aproximadamente US\$2,287,000 (US\$2,312,000 por el año 2016). Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, está pendiente la devolución de US\$998,000 y US\$1,317,000, respectivamente. A la fecha de este informe la Subsidiaria ha obtenido la devolución total sobre el saldo presentado al 31 de diciembre de 2017.

- (e) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir 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 2013 al 2017 están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Asimismo, las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de la Subsidiaria de los años 2013 a 2017 están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Con respecto al impuesto general a las ventas, la Autoridad Tributaria, en el último trimestre del ejercicio 2017, revisó los periodos comprendidos entre julio y setiembre del 2013, además de los periodos agosto 2016 a setiembre 2017, habiendo concluido sin cargos significativos que afecten a la Subsidiaria.

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 la Compañía y Subsidiaria, 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 de la Compañía y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

El 27 de setiembre 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 2017 y de 2016, el rubro está conformado por:

	Valor razonable	
	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Activo -		
Derivados no designados como instrumentos de cobertura (a)	11	54
Pasivo -		
Derivado designado como instrumento de cobertura (b)	2,335	4,946

(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 a la NIC 39. Al 31 de diciembre de 2017, la Subsidiaria mantiene contratos forward para la compra de US\$11,023,000, con vencimiento en enero 2018 (al 31 de diciembre 2016 venta de €572,950, equivalente a un total de aproximadamente US\$614,000, con vencimiento entre enero y febrero de 2017). Por estos contratos, al 31 de diciembre de 2017 la Subsidiaria ha reconocido una pérdida equivalente a US\$131,000 (al 31 de diciembre de 2016 ha reconocido una ganancia equivalente a US\$76,000), 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 mantiene la Subsidiaria, los mismos que se incluyen en el rubro "Pérdida por instrumentos financieros derivados" del estado consolidado de resultados integrales. El valor razonable de estos contratos al 31 de diciembre de 2017 representa una posición activa de US\$11,000 (posición activa de US\$54,000 al 31 de diciembre de 2016), las cuales se presentan en el estado consolidado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2017, la posición activa de los forwards por entidad financiera es como sigue:

Bancos	Nº de contratos incluidos	Moneda	Monto nominal pactado US\$(000)	Precio S/	2017 US\$(000)
Banco Internacional del Perú S.A.A.	1	US\$	5,012	<3.243>	6
Banco de Crédito del Perú S.A.	1	US\$	6,011	<3.241>	5
	<u>2</u>				<u>11</u>

(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 2017, asciende a aproximadamente US\$16,363,000. El cross currency swap fue contratado para coberturar la volatilidad en los flujos futuros producto de las fluctuaciones de tipo de cambio para

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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)).

Durante el año 2017, el Grupo ha reconocido un mayor gasto financiero por este contrato ascendente a US\$840,000 (US\$1,031,000 durante el año 2016), 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 2017 fue de US\$2,335,000 (US\$4,946,000 al 31 de diciembre de 2016), y las variaciones en dicho valor razonable han sido registradas en el rubro de "Otras reservas de patrimonio" del estado consolidado de situación financiera.

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 de la Compañía supervisa el manejo de los riesgos de la Compañía. La Gerencia General 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

(i) Cuentas por cobrar comerciales-

En el caso de las cuentas por cobrar comerciales, un cliente en particular representa el 55 por ciento de las cuentas por cobrar comerciales 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 2017 y de 2016 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: (i) tasas de interés (ii) tipo de cambio e (iii) inversiones en acciones.

Todos los instrumentos financieros del Grupo están afectados por estos riesgos.

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 31 de diciembre de 2017 y de 2016. Asimismo, se basan en que el monto neto de deuda, la relación de tasas de interés fijas y variables, los derivados y la posición en instrumentos en moneda extranjera se mantienen constantes, considerando las coberturas que se han designado a esas fechas. Los supuestos considerados por el Grupo para los cálculos de sensibilidad son los siguientes:

- La sensibilidad en el patrimonio neto se refiere a los derivados de cobertura.
 - Las sensibilidades en el estado consolidado de resultados integrales es el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, incluyendo el efecto de los derivados de cobertura.
- (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.
- (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 2017 y de 2016, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en moneda extranjera fueron como sigue:

	2017		2016	
	Compra US\$	Venta US\$	Compra US\$	Venta US\$
Nuevos soles	0.3090	0.3082	0.2983	0.2976
Euros	1.1489	1.2157	1.0087	1.0717
Libras esterlinas	1.2655	1.3945	1.2196	1.2857

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el Grupo tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2017		
	Soles S/(000)	Euros €(000)	Libras esterlinas £(000)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	38,432	1,029	5
Cuentas por cobrar comerciales, neto	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)	(35,735)	-	-
Posición (pasiva) activa, neta	<u>(8,490)</u>	<u>3,291</u>	<u>4,412</u>
	2016		
	Soles S/(000)	Euros €(000)	Libras esterlinas £(000)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,601	221	367
Cuentas por cobrar comerciales, neto	557	3,651	4,706
Otras cuentas por cobrar	12,731	-	-
	<u>14,889</u>	<u>3,872</u>	<u>5,073</u>
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales	(2,698)	(28)	-
Otras cuentas por pagar	(13,897)	-	-
	<u>(16,595)</u>	<u>(28)</u>	<u>-</u>
Posición neta sobre - venta de instrumentos derivados (valor referencial)	-	(573)	-
Posición (pasiva) activa, neta	<u>(1,706)</u>	<u>3,271</u>	<u>5,073</u>

La pérdida neta por diferencia en cambio al 31 de diciembre de 2017 originada por los activos y pasivos en moneda extranjera fue de aproximadamente US\$1,926,000 (US\$3,540,000 al 31 de diciembre de 2016), la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado consolidado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2017 corresponde a operaciones de venta de S/35,735,000 (la posición neta de venta de derivados al 31 de diciembre de 2016 corresponde a la venta de €572,950 equivalente a un total de aproximadamente US\$614,000).

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 integrales. 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 integrales, mientras que un monto positivo refleja una ganancia potencial neta.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias	
		2017	2016
		US\$(000)	US\$(000)
Revaluación			
Soles	5	(129)	(25)
Euros	5	190	163
Libras esterlinas	5	279	309
Soles	10	(258)	(50)
Euros	10	378	326
Libras esterlinas	10	559	619
Devaluación			
Soles	5	129	25
Euros	5	(190)	(163)
Libras esterlinas	5	(279)	(309)
Soles	10	258	50
Euros	10	(378)	(326)
Libras esterlinas	10	(559)	(619)

(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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

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 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

	Al 31 de diciembre de 2016			
	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	6,008	-	-	6,008
Otras cuentas por pagar	5,176	-	-	5,176
Pasivo por impuesto a la ganancias, neto	4,136	-	-	4,136
Cuentas por pagar a relacionadas	749	-	-	749
Instrumentos financieros derivados	4,946	-	-	4,946
Otros pasivos financieros:				
Amortización de capital	5,112	10,872	3,259	19,243
Flujo de intereses	1,208	1,322	112	2,642
Total pasivos	27,335	12,194	3,371	42,900

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 2017 y de 2016, 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 2017 -					
Dividendos por pagar	392	4,171	(4,230)	2	335
Obligaciones financieras	19,243	-	(4,550)	(10)	14,683
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>
Al 31 de diciembre de 2016 -					
Dividendos por pagar	223	14,811	(14,642)	-	392
Obligaciones financieras	25,300	-	(6,062)	5	19,243
Total pasivos relacionados con actividades de financiamiento	<u>25,523</u>	<u>14,811</u>	<u>(20,704)</u>	<u>5</u>	<u>19,243</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 2017 y de 2016.

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 2018 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 0073552



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 73552

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 SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD
LIMITADA**

MATRICULA : S0761

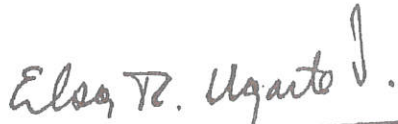
FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002


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

31/03/2019

Lima,

19 de Enero de 2018


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

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

Comprobante de Pago:113-00000246.....

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.