

## Agrokasa Holdings S.A. y Subsidiaria

### Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

#### 1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

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

(b) Actividad económica -

La actividad principal de la Compañía es la adquisición y mantenimiento de inversiones en empresas domiciliadas en el Perú que desarrollan sus actividades en el sector agrícola. Debido a ello, la Compañía posee el 87.4949 por ciento del capital social de Sociedad Agrícola Drokasa S.A. (en adelante "la Subsidiaria"), empresa que se dedica a la actividad agrícola de siembra, cosecha y comercialización de espárrago, uva, palta y arándano para exportación hacia los mercados europeos, estadounidense y asiático, principalmente. Para el desarrollo de sus actividades agrícolas, la Subsidiaria posee cuatro plantas para el empaque, enfriado y envío de sus productos al exterior. Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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	
		Mar 2019	Dic 2018
Palta	Hass, zutano, ettinger y fuerte	1,245	1,245
Espárrago	UC-157, Atlas, UC.115 y Vegalim	432	432
Uva	Sugraone, flame, red globe, crimson, sweet celebration y otros	464	433
Arándano	Biloxi, Emeral y Snowshaser y Ventura	147	147
<b>Total</b>		<b>2,288</b>	<b>2,257</b>

(c) Aprobación de los estados financieros consolidados -

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2019 fueron aprobados por la Gerencia del Grupo el 14 de mayo de 2019 y serán presentados para la aprobación del Directorio. En opinión de la Gerencia, los estados financieros consolidados adjuntos serán aprobados sin modificación alguna. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados en Sesión de Directorio celebrada el 30 de abril de 2019.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 2. Principales principios y prácticas contables

La Compañía ha preparado sus estados financieros consolidados en cumplimiento del reglamento de información financiera de la Superintendencia de Mercado de Valores (en adelante "SMV"), y cumpliendo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico. Siguiendo las mismas políticas y prácticas contables significativas descritas en el informe auditado de los estados financieros consolidados del año 2018.

Los estados financieros consolidados adjuntos se presentan en miles de Dólares Estadounidenses (US\$(000)), moneda funcional y de presentación, excepto cuando se indique lo contrario.

La información contenida en estos estados financieros 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 Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidos por el IASB vigentes a las fechas de los estados financieros consolidados.

### 3. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	<b>Mar 2019</b> US\$(000)	<b>Dic 2018</b> US\$(000)
Fondo fijo	8	8
Cuentas corrientes (b)	11,856	8,467
Depósitos a plazo (c)	-	594
	<u>11,864</u>	<u>9,069</u>

(b) El Grupo mantiene sus cuentas corrientes y de ahorros en bancos de primer nivel en el país, están denominadas en soles, dólares estadounidenses, euros y libras esterlinas y son de libre disponibilidad.

(c) Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantiene depósitos a plazo constituidos en bancos locales, los cuales están denominados en soles. Estos depósitos devengaron una tasa de interés promedio de 2.54 por ciento y fueron íntegramente liquidados durante el mes de enero de 2019.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 4. Cuentas por cobrar comerciales

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

	<b>Mar 2019</b> US\$(000)	<b>Dic 2018</b> US\$(000)
Facturas por cobrar (b)	<u>989</u>	<u>25,968</u>
	<u>989</u>	<u>25,968</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 marzo de 2019 el 90 por ciento de las cuentas por cobrar se encuentran concentradas en 2 clientes (16 clientes al 31 de diciembre de 2018 representaban el 93 por ciento de las cuentas por cobrar). 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.

(d) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el anticuamiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<b>Mar 2019</b> US\$(000)	<b>Dic 2018</b> US\$(000)
<b>Corriente</b>	989	25,817
<b>Vencidas</b>		
Hasta 90 días	<u>-</u>	<u>151</u>
	<u>989</u>	<u>25,968</u>

(e) A la fecha del presente informe el Grupo ha cobrado la totalidad del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre 2018.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 5. Otras cuentas por cobrar

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

	<b>Mar 2019</b> US\$(000)	<b>Dic 2018</b> US\$(000)
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b)	2,235	2,854
Saldo a favor del impuesto a las ganancias, nota 12(c)	-	2,382
Restitución de derechos arancelarios, nota 22(d)	566	577
Anticipos a proveedores	1,591	215
Cuentas por cobrar a terceros	417	516
Cuentas por cobrar al personal, ver nota 20(b)	171	206
Otros menores	19	154
	<u>4,999</u>	<u>6,904</u>

(b) Al 31 de marzo de 2019, corresponde al crédito fiscal por impuesto general a las ventas por US\$2,235,000 el mismo que ha sido acumulado por el Grupo como consecuencia de la exportación de espárragos, uvas y arándanos. Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a solicitudes de devolución del saldo a favor del exportador en trámite ante la Administración Tributaria y el crédito fiscal por impuesto general a las ventas por US\$534,000 y US\$2,320,000, respectivamente. 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.

### 6. Inventarios, neto

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

	<b>Mar 2019</b> US\$(000)	<b>Dic 2018</b> US\$(000)
Envases, embalajes y suministros agrícolas (b)	5,815	6,199
Suministros diversos (c)	3,724	3,382
Productos agrícolas pendientes de despacho (d)	-	673
Existencias en tránsito (e)	1,171	572
	<u>10,710</u>	<u>10,826</u>
Menos - Estimación para desvalorización de existencias (f)	(40)	(40)
	<u>10,670</u>	<u>10,786</u>

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Corresponde, principalmente a combustible, material de riego, material de limpieza, entre otros, los cuales son consumidos en el curso normal de las operaciones.
- (d) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde principalmente espárragos, uvas y arándanos empacados, las cuales fueron despachadas durante la primera semana de enero de 2019.
- (e) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

### 7. Productos agrícolas

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

	<b>Mar 2019</b> US\$(000)	<b>Dic 2018</b> US\$(000)
Uvas	2,219	2,596
Espárragos	1,787	1,987
Paltos	34,232	7,118
Cerezos	18	15
Arándanos	772	6
<b>Total</b>	<u>39,028</u>	<u>11,722</u>

- (b) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los productos agrícolas están expresados a su valor razonable de mercado, menos los costos de ventas (excepto para el caso de uvas, cerezos y arándanos que se presentan a su respectivo costo de desarrollo). El movimiento de los productos agrícolas se muestra a continuación:

	<b>Mar 2019</b> US\$(000)	<b>Dic 2018</b> US\$(000)
<b>Saldo al 1 de enero</b>	11,722	13,862
Cosecha del año	(11,722)	(13,862)
Costos de desarrollo	17,734	10,586
Cambios en el valor razonable (c)	21,294	1,136
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u>39,028</u>	<u>11,722</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) La Gerencia del Grupo ha utilizado los siguientes supuestos en base al análisis técnico de los productos agrícolas y la experiencia de mercado en la determinación del valor razonable de paltas, uvas, espárragos y arándanos:
- Producción estimada al 31 de marzo de 2019: 5,206,914 cajas de exportación de paltas (al 31 de diciembre de 2018: 247,604; 154,145 y 85,226 cajas de exportación de uvas, espárrago y arándanos, respectivamente).
  - Precio de mercado de cajas de exportación de paltas: aproximadamente US\$8.64 al 31 de marzo de 2019 (Precio de mercado por caja de exportación de uvas, espárragos y arándanos: aproximadamente US\$18.75, US\$19.36 y US\$11.79, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018).
  - Costo por caja de exportación de paltas: US\$4.55, al 31 de marzo de 2019 (Costo por caja de exportación de uvas, espárragos y arándanos: US\$14.19, US\$15.27 y US\$19.12, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018).
- (d) En opinión de la Gerencia del Grupo, las proyecciones de los ingresos y costos determinados de acuerdo con la producción estimada de cada uno de sus productos agrícolas reflejan razonablemente las expectativas de las operaciones del Grupo y del sector económico-industrial en el cual se desenvuelve. Cabe precisar que, a la fecha de este informe, el 100 por ciento de la producción de uvas, espárragos y arándanos mantenida al 31 de diciembre de 2018, 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 del Grupo considera que los saldos mantenidos al 31 de marzo de 2019 serán vendidos entre abril y septiembre del año 2019.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. **Propiedades, planta productora y equipo, neto**

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

	Terrenos US\$(000)	Instalaciones civiles y agrícolas US\$(000)	Edificios y otras construcciones US\$(000)	Implementos agrícolas y equipos diversos US\$(000)	Unidades de transporte US\$(000)	Muebles y enseres US\$(000)	Unidades por recibir y obras en curso (c) US\$(000)	Plantas productoras (g) US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Costo</b>									
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>	55,269	94,202	16,884	16,972	2,928	541	1,153	86,905	274,854
Adiciones (c)	-	8	10	572	123	5	5,181	1,750	7,649
Retiros	-	-	-	-	(26)	-	(102)	(1,154)	(1,282)
Transferencias	-	1,130	2,271	442	79	5	(3,927)	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	55,269	95,340	19,165	17,986	3,104	551	2,305	87,501	281,221
Adiciones (c)	3,736	-	1,024	80	102	-	4,809	3,706	13,457
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias y otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>	59,005	95,340	20,189	18,066	3,206	551	7,114	91,207	294,678
<b>Depreciación acumulada</b>									
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>	-	59,733	5,694	9,872	2,086	414	-	15,260	93,059
Depreciación del ejercicio (d)	-	6,139	794	1,092	223	20	-	3,257	11,525
Retiros	-	-	-	-	(26)	-	-	(554)	(580)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	-	65,872	6,488	10,964	2,283	434	-	17,963	104,004
Depreciación del ejercicio (d)	-	1,539	224	268	61	5	-	937	3,034
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>	-	67,411	6,712	11,232	2,344	439	-	18,900	107,038
<b>Costo neto al 31 de marzo de 2019</b>	59,005	27,929	13,477	6,834	862	112	7,114	72,307	187,640
<b>Costo neto al 31 de diciembre de 2018</b>	55,269	29,468	12,677	7,022	821	117	2,305	69,538	177,217

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Subsidiaria tiene pendiente de titulación aproximadamente 204 hectáreas de tierras ocupadas y preparadas para el cultivo, correspondiente a los terrenos ubicados en los distritos de Santiago, Pachacútec y Yauca en la provincia y departamento de Ica. En opinión de la Gerencia del Grupo, se estima que el proceso de titulación de dichas tierras en favor de la Subsidiaria culminará en el mediano plazo.
- (c) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las principales adiciones corresponden a construcciones agrícolas (invernaderos de uva y palta), instalaciones hidráulicas, implementación de estructuras metálicas y construcción de caminos y reservorios. Dichas adquisiciones han sido realizadas de acuerdo con el plan de inversiones del Grupo y financiadas a través de recursos propios. Asimismo, en opinión de la Gerencia del grupo, las obras en curso mantenidas por la Subsidiaria al 31 de marzo de 2019 están conformados por inversiones en proyectos viables en el mediano plazo.
- (d) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	<b>Mar 2019</b> US\$(000)	<b>Dic 2018</b> US\$(000)
Costo de ventas, nota 15(b)	2,878	10,888
Gastos administrativos, nota 16	152	627
Gato de ventas, nota 16	4	10
	<u>3,034</u>	<u>11,525</u>

- (e) En virtud del préstamo suscrito con el Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank, descrito en la nota 11(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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) En opinión de la Gerencia, el Grupo cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.
- (g) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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.

### 9. Cuentas por pagar comerciales

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

	<b>Mar 2019</b> US\$(000)	<b>Dic 2018</b> US\$(000)
<b>País -</b>		
Facturas recibidas	4,042	5,684
Letras	1,357	1,216
Facturas por recibir	<u>2,560</u>	<u>969</u>
	7,959	7,869
<b>Exterior -</b>		
Facturas	<u>160</u>	<u>86</u>
	<u>8,119</u>	<u>7,955</u>

- (b) Las facturas y letras por pagar están denominadas en dólares estadounidenses y en soles y se originan, principalmente, por compras de suministros agrícolas y material de empaque. Dichas cuentas por pagar tienen vencimientos corrientes que fluctúan entre 60 y 180 días, no se han otorgado garantías específicas por las mismas y se mantienen bajo condiciones normales de mercado.

### 10. Otras cuentas por pagar

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

	<b>Mar 2019</b> US\$(000)	<b>Dic 2018</b> US\$(000)
Participaciones por pagar a los trabajadores (c)	2,173	1,240
Remuneraciones y vacaciones por pagar	1,037	873
Dividendos por pagar	-	-
Fondo de pensiones	115	382
Tributos por pagar	244	169
Intereses por pagar	16	19
Otras cuentas por pagar (b)	<u>1,528</u>	<u>3,271</u>
	<u>5,113</u>	<u>5,954</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, incluye principalmente pasivos relacionados con servicios tales como luz, agua, gastos logísticos, certificados sanitarios y otros.

(c) Al 31 de marzo de 2019, corresponde a las Participaciones por pagar proyectadas del ejercicio 2019 por US\$933,000 y a las Participaciones pendientes de pago acumuladas al 31 de diciembre de 2018 por US\$ 1,240,000. A la fecha las Participaciones por pagar al 31 de diciembre de 2018 ya han sido pagadas.

### 11. Otros pasivos financieros

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

	Mar 2019 US\$(000)	Dic 2018 US\$(000)
Préstamos de largo plazo (b)	7,303	8,545
Arrendamiento financiero (c)	364	378
	<u>7,667</u>	<u>8,923</u>
<b>Por vencimiento</b>		
Corriente	5,844	5,650
No corriente	1,823	3,273
	<u>7,667</u>	<u>8,923</u>

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

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

Al 31 de marzo de 2019, el saldo pendiente de pago por los tres tramos antes indicados asciende a aproximadamente US\$7,303,000 (aproximadamente US\$8,545,000 al 31 de diciembre de 2018).

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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Este préstamo se encuentra garantizado por un fideicomiso sobre la unidad productiva de los Fondos La Catalina y Santa Rita, ver nota 8(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 23.

En opinión de la Gerencia, el Grupo ha cumplido con todas sus obligaciones formales e indicadores financieros al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

- (c) Corresponde al contrato de arrendamiento financiero suscrito por el grupo con el Banco de Crédito, por cámara frigorífica. Dicho contrato tiene vencimiento en el año 2025, devenga interés a tasa anual de 3.69 por ciento y se encuentra garantizado con el mismo bien relacionado a dicho contrato. Al 31 de marzo de 2019, el valor neto en libros de dicho contrato asciende a US\$364,000 (US\$378,000 al 31 de diciembre de 2018).
- (d) Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el gasto financiero generado por las obligaciones de la Compañía ascendió a US\$119,000 y US\$253,000, respectivamente, ver nota 18.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Impuesto a las ganancias

(a) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 2018 US\$(000)	Ingreso (gasto) US\$(000)	Patrimonio US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)	Ingreso (gasto) US\$(000)	Patrimonio US\$(000)	Al 31 de marzo de 2019 US\$(000)
<b>Activos diferidos</b>							
Instrumentos financieros derivados	350	-	(98)	252	-	(62)	190
Diferencia de tasas de depreciación	256	2	-	258	-	-	258
Otros	71	773	-	844	522	-	1,366
	<u>677</u>	<u>775</u>	<u>(98)</u>	<u>1,354</u>	<u>522</u>	<u>(62)</u>	<u>1,814</u>
<b>Pasivos diferidos</b>							
Costo atribuido de terrenos	(6,995)	-	-	(6,995)	-	-	(6,995)
Costo atribuido a la planta productora	(6,309)	62	-	(6,247)	1,832	-	(4,415)
Efecto por partidas no monetarias	(2,144)	(1,354)	-	(3,498)	1,260	-	(2,238)
Depreciación de activos revaluados y plantas productoras	(2,304)	356	-	(1,948)	88	-	(1,860)
Valor razonable de producto agrícola	(488)	318	-	(170)	(3,024)	-	(3,194)
	<u>(18,240)</u>	<u>(618)</u>	<u>-</u>	<u>(18,858)</u>	<u>156</u>	<u>-</u>	<u>(18,702)</u>
<b>Pasivo diferido, neto</b>	<u>(17,563)</u>	<u>157</u>	<u>(98)</u>	<u>(17,504)</u>	<u>678</u>	<u>(62)</u>	<u>(16,888)</u>

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

	Mar 2019 US\$(000)	Dic 2018 US\$(000)
Corriente	2,799	2,851
Diferido	(678)	(157)
	<u>2,121</u>	<u>2,694</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de marzo de 2019, el Grupo tiene saldo a favor por pagos a cuenta no compensados con el impuesto a las ganancias del ejercicio 2018 y los pagos a cuenta de enero y marzo 2019 por un total aproximado de US\$2,761,000, el cual es compensado con la provisión del impuesto a las ganancias corriente por pagar de US\$2,799,000. Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo tiene pagos a cuenta efectuados ascendentes a US\$5,233,000 y una provisión del impuesto a las ganancias corriente por pagar de US\$2,851,000, ver nota 5(a).

### 13. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -  
Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 distribuible 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. A la fecha del presente informe, el Grupo ha cumplido con detraer el porcentaje de reserva legal correspondiente a las utilidades del ejercicio 2018 y de 2017, respectivamente, alcanzando el tope establecido por ley.
- (c) Distribución de dividendos -  
Al 31 de marzo de 2019 la Compañía no ha distribuido aún dividendos, los cuales se realizarán en el segundo trimestre del año 2019. En Junta General de Accionistas del 10 de enero de 2018 y 31 de mayo 2018, se acordó distribuir dividendos por US\$31,283,305 y US\$13,128,884, respectivamente, con cargo a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores. A la fecha del informe, dichos importes han sido pagados en su totalidad.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 14. Utilidad por acción

El cálculo de la utilidad por acción al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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)
<b>Número al 31 de marzo de 2019</b>	66,475	365	66,475
<b>Número al 31 de diciembre de 2018</b>	66,475	365	66,475
	Utilidad (numerador) US\$(000)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción US\$(000)
<b>Marzo 2019:</b>			
Utilidad por acción básica y diluida de la controladora	14,339	66,475	0.216
<b>Diciembre 2018:</b>			
Utilidad por acción básica y diluida de la controladora	11,233	66,475	0.169

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. Ventas y costo de ventas

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

	Mar 2019					
	Espárrago US\$(000)	Arándanos US\$(000)	Uva US\$(000)	Palto US\$(000)	Servicio de maquila US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Ventas por cosechas realizadas</b>						
Ventas al exterior	3,230	753	5,326	-	-	9,309
Ventas nacionales	62	27	41	3	47	180
<b>Total ventas</b>	<b>3,292</b>	<b>780</b>	<b>5,367</b>	<b>3</b>	<b>47</b>	<b>9,489</b>
Costo de ventas (b)	(3,924)	(1,390)	(4,803)	-	(28)	(10,145)
<b>Utilidad Bruta por cosechas y servicios realizados</b>	<b>(632)</b>	<b>(610)</b>	<b>564</b>	<b>3</b>	<b>19</b>	<b>(656)</b>
	Mar 2018					
	Espárrago US\$(000)	Arándanos US\$(000)	Uva US\$(000)	Palto US\$(000)	Servicio de maquila US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Ventas</b>						
Ventas al exterior	3,428	-	7,841	-	-	11,269
Ventas nacionales	84	21	53	1	-	159
<b>Total ventas</b>	<b>3,512</b>	<b>21</b>	<b>7,894</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>11,428</b>
Costo de ventas (b)	(3,044)	(11)	(7,860)	-	-	(10,915)
<b>Utilidad Bruta por cosechas y servicios realizados</b>	<b>468</b>	<b>10</b>	<b>34</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>513</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	<b>Mar 2019</b> US\$(000)	<b>Mar 2018</b> US\$(000)
<b>Costo de ventas -</b>		
Inventario inicial de productos terminados, nota 6(a)	673	528
Inventario inicial de envases, embalajes y suministros agrícolas, nota 6(a)	6,199	5,010
Compras de envases, embalajes y suministros agrícolas	2,822	2,133
Gastos de personal, nota 17	4,376	3,603
Otros gastos de fabricación	2,818	2,284
Depreciación, nota 9(e)	2,878	3,111
Servicios de terceros y cargas diversas de gestión (c)	632	439
Transferencia del producto agrícola	1,136	3,258
Fletes (d)	319	213
Inventario final de productos terminados, nota 6(a)	-	-
Inventario final de envases, embalajes y suministros agrícolas, nota 6(a)	(5,815)	(3,671)
Inventario final de productos en proceso	(5,921)	(5,993)
	<u>10,117</u>	<u>10,915</u>
Costo de ventas por servicios de maquila (e)	<u>28</u>	<u>-</u>
	<u>10,145</u>	<u>10,915</u>

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 16. Gastos administrativos y de ventas

A continuación se presenta la composición de ambos rubros:

	Gastos administrativos		Gastos de ventas	
	Mar 2019 US\$(000)	Mar 2018 US\$(000)	Mar 2019 US\$(000)	Mar 2018 US\$(000)
Gastos de personal, nota 17	1,967	835	158	142
Servicios de terceros	358	397	48	54
Depreciación, nota 8(d)	152	148	4	4
Tributos	46	40	-	-
Cargas diversas de gestión	77	60	3	130
	<u>2,600</u>	<u>1,480</u>	<u>213</u>	<u>330</u>

### 17. Gastos de personal

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

	Mar 2019 US\$(000)	Mar 2018 US\$(000)
Remuneraciones	3,753	3,074
Gratificaciones y bonificaciones	935	859
Participación de trabajadores	933	42
Leyes sociales	213	177
Compensación por tiempo de servicios	200	161
Vacaciones	190	28
Otros gastos de personal	277	239
	<u>6,501</u>	<u>4,580</u>

El número de obreros y empleados del Grupo al 31 de marzo de 2019 y de 2018, es de 2,390 y 1,996, respectivamente.

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

	Mar 2019 US\$(000)	Mar 2018 US\$(000)
Costo de ventas, nota 15(b)	4,376	3,603
Gastos administrativos, nota 16	1,967	835
Gastos de ventas, nota 16	158	142
	<u>6,501</u>	<u>4,580</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 18. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>Mar 2019</b> US\$(000)	<b>Mar 2018</b> US\$(000)
Intereses y gastos por obligaciones financieras, nota 11(d)	119	253
Gastos y comisiones bancarias	<u>33</u>	<u>23</u>
	<u>152</u>	<u>276</u>

### 19. Otros ingresos y gastos operacionales, neto

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

	<b>Mar 2019</b> US\$(000)	<b>Mar 2018</b> US\$(000)
<b>Otros ingresos operacionales</b>		
Restitución de Derechos Arancelarios	144	423
Ingresos por reclamos a proveedores (b)	14	57
Otros (c)	<u>200</u>	<u>68</u>
	<u>358</u>	<u>548</u>
<b>Otros gastos operacionales</b>		
Sanciones administrativas (d)	-	(34)
Otros (c)	<u>(22)</u>	<u>(12)</u>
	<u>(22)</u>	<u>(46)</u>

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

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

(d) Al 31 de marzo de 2018 corresponde a los intereses de la multa producto de la Resolución del Tribunal Fiscal por el proceso contencioso administrativo con SUNAT por el ejercicio 2003, los cuales fueron pagados en su totalidad durante enero 2018.

### 20. Transacciones con relacionadas

(a) Mediante contrato de compraventa de acciones de fecha 31 de enero de 2019, Duwest Inc., un tercero no relacionado, constituido bajo las leyes de Islas Caimán, Indias Occidentales Británicas, adquirió la totalidad de acciones de Drokasa Perú S.A.; por lo tanto, a partir de esa fecha, Duwest Inc. es el único accionista de la Compañía con un total de 14,425,987 acciones, razón por la cual al 31 de marzo de 2019 no existe vinculación societaria con Drokasa Perú S.A., sin embargo se muestra los saldos que se mantenían al 31 de diciembre de 2018.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	<b>Mar 2019</b> US\$(000)	<b>Dic 2018</b> US\$(000)
<b>Por cobrar</b>		
Préstamo a accionistas (c)	53	814
Drokasa Perú S.A.	-	1
	<u>53</u>	<u>815</u>
<b>Por pagar</b>		
Drokasa Perú S.A. (d)	-	902

(b) Préstamos al personal -

El saldo pendiente de cobro de los préstamos al personal fue de aproximadamente US\$171,000 al 31 de marzo de 2019 (US\$206,000 al 31 de diciembre de 2018), y se presentan en el rubro "Otras cuentas por cobrar", nota 5(a). A la fecha de este informe, el Grupo ha recuperado un total de US\$50,000 del saldo acumulado al 31 de marzo de 2019.

(c) 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.

### 21. Compromisos y contingencias

(a) Compromisos -

Al 31 de marzo de 2019, el Grupo mantiene una carta fianza a favor de la Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria por aproximadamente S/660,000 (equivalentes a US\$199,000) como garantía por la apelación del impuesto a las ganancias de 2007. Esta garantía fue renovada hasta el 20 de febrero de 2020.

(b) Contingencias -

El Grupo afronta diversos procesos laborales y tributarios correspondientes principalmente a demandas por pagos de indemnizaciones y beneficios sociales, y a resoluciones de determinación emitidas por la Administración Tributaria. La deuda actualizada en dichos procesos laborales y tributarios ascienden a S/250,786 y S/3,445,096, respectivamente (equivalentes a aproximadamente US\$75,515 y US\$1,037,367, 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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

### 22. Situación tributaria

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

- (b) La Subsidiaria se encuentra enmarcada dentro de la Ley de Promoción del Sector Agrario - Ley 27360, promulgada el 31 de octubre de 2000. Entre los beneficios tributarios de dicha Ley cuya vigencia fue ampliada hasta el 31 de diciembre de 2021 mediante ley N° 28810, publicada el 22 de julio de 2006, destacan los siguientes:
- Aplicación de una tasa del impuesto a las ganancias de 15 por ciento, con sujeción a la Ley del Impuesto a la Renta vigente y a su respectivo reglamento, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad imponible.
  - Recuperación anticipada del impuesto general a las ventas pagado en la etapa pre-operativa, la cual en ningún caso podrá exceder a los cinco años.
  - Exoneración del pago de las tasas administrativas establecidas por el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo.
  - Autorización para depreciar, a razón de 20 por ciento anual, el monto de las inversiones en obras de infraestructura hidráulica y obras de riego que se realicen hasta el año 2021.
- (c) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sobre la base del análisis de las operaciones del Grupo, la Gerencia y sus asesores legales opinan, que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Grupo al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.
- (d) Según la Ley del Impuesto General a las Ventas, la venta local de productos agrícolas como los espárragos, uvas, paltos y arándanos se encuentran exonerados del impuesto general a las ventas, mientras que las exportaciones están inafectas a este impuesto. Como resultado de sus evaluaciones económicas, el 1º de abril de 2004, la Subsidiaria decidió

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

renunciar a la exoneración del impuesto general a las ventas por la venta local de sus productos, permitiéndose tomar el íntegro del crédito fiscal del mismo, el cual es solicitado como devolución.

Asimismo, la Subsidiaria en su calidad de exportador de espárrago, uva, palta y arándano tiene derecho a la restitución de derechos arancelarios pagados en la importación de sus envases y embalajes. Desde el 15 de octubre de 2016 hasta el 31 de diciembre de 2018, la tasa de restitución de los derechos arancelarios fue de 4 por ciento del valor FOB de las exportaciones hasta un tope de US\$20,000,000 por partida arancelaria (3 por ciento a partir del 01 de enero de 2019). Al 31 de marzo de 2019 y de 2018, las restituciones de derechos arancelarios registrados como ingresos ascienden a aproximadamente US\$144,000 y US\$423,000 y está pendiente la devolución de US\$566,000 al 31 de marzo de 2019, ver nota 5(a). En opinión de la Gerencia, el saldo mantenido al 31 de marzo de 2019 será recuperado durante el primer semestre del año 2019.

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

En el caso de la Subsidiaria, las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de los ejercicios 2013 al 2018 se encuentran pendiente de fiscalización por parte de la Administración Tributaria. La declaración jurada del impuesto a la renta del periodo 2013 se encuentra abierta a revisión fiscal, puesto que durante el ejercicio 2018 se presentó una declaración jurada rectificatoria, la cual interrumpió el plazo de prescripción. Con respecto al Impuesto General a las Ventas los ejercicios 2015 al 2018 se encuentran pendiente de fiscalización.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para el Grupo, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia del Grupo y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

- (f) El 27 de septiembre de 2017 el Tribunal Fiscal declaró infundada la apelación por multa girada por Impuesto a la Renta del ejercicio 2003, generando multa e intereses para la Subsidiaria, los cuales fueron íntegramente pagados en enero de 2019; ver nota 19(d).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 23. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el rubro está conformado por:

	Valor razonable	
	Mar 2019 US\$(000)	Dic 2018 US\$(000)
<b>Activo -</b>		
Derivados no designados como instrumentos de cobertura (a)	-	-
<b>Pasivo -</b>		
Derivado designado como instrumento de cobertura (b)	1,273	1,682

(a) Derivados no designados como instrumentos de cobertura -

Estos contratos no están designados como de cobertura ni califican para la contabilidad de cobertura de acuerdo con la NIIF 9. Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Subsidiaria no mantiene contratos de este tipo. Durante el primer trimestre del año 2019 la Subsidiaria no ha realizado ninguna operación que involucre derivados no designados como instrumentos de cobertura, razón por la cual no se afecta el estado consolidado de resultados integrales (ganancia de US\$25,000 al 31 de marzo de 2018). Durante el año 2018 la Subsidiaria ha reconocido una pérdida equivalente a US\$82,000 correspondientes a las liquidaciones de las operaciones cerradas durante el periodo y por la estimación del cambio en el valor razonable de forwards abiertos que mantenía la Subsidiaria, los mismos que se incluyen en el rubro "Pérdida por instrumentos financieros derivados" del estado consolidado de resultados integrales.

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

En el mes de julio de 2013, el Grupo suscribió un contrato de cross currency swap con el Banco Interbank con vencimiento en el año 2020 y cuyo valor nominal al 31 de marzo de 2019, asciende a aproximadamente US\$8,490,000. El cross currency swap fue contratado para cubrir la volatilidad en los flujos futuros producto de las fluctuaciones de tipo de cambio para pagar las cuotas del préstamo contratado con el Banco Interbank en sus respectivas fechas de amortización a partir de octubre del año 2013 (ver nota 11(b)).

Al 31 de marzo de 2019 el Grupo ha reconocido un mayor gasto financiero por este contrato ascendente a US\$269,000 (US\$204,000 al 31 de marzo de 2018), 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 marzo de 2019 fue de US\$1,273,000 (US\$1,682,000 al 31 de diciembre de 2018), y las variaciones en dicho valor razonable han sido registradas en el rubro de "Otras reservas de patrimonio" del estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo ha reconocido un mayor gasto financiero por este contrato ascendente a US\$916,000.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 24. Hechos posteriores

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