

Agrokasa Holdings S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación –

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

(b) Actividad económica -

La actividad principal de la Compañía es la adquisición y mantenimiento de inversiones en empresas domiciliadas en el Perú que desarrollan sus actividades en el sector agrícola. Debido a ello, la Compañía posee el 87.4949 por ciento del capital social de Sociedad Agrícola Drokasa S.A. (en adelante "la Subsidiaria"), 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 2018 y de 2017, la Subsidiaria posee 4,425 hectáreas de terrenos agrícolas, de los cuales las hectáreas sembradas, por tipo de cultivo en la ciudad de Ica y Barranca, son las siguientes:

Cultivo	Variedad	Hectáreas netas sembradas	
		2018	2017
Palta	Hass, zutano, ettinger y fuerte	1,245	1,259
Espárrago	UC-157, Atlas, UC.115 y Vegalim	432	432
Uva	Sugraone, flame, red globe, crimson, autumn royal, otros	433	474
Arándano	Biloxi, Emerald y Snowshaser	212	147
Total		2,322	2,312

(c) Aprobación de los estados financieros consolidados –

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por la Gerencia del Grupo el 28 de febrero 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 2017 fueron aprobados en Sesión de Directorio celebrada el 26 de abril de 2018.

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 diciembre de 2018 y de 2017, respectivamente.

Los estados financieros consolidados adjuntos 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 2017. Los estados financieros consolidados 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 Internacionales 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:

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

(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. Una cuenta devenga una tasa de interés en euros de 0.10 por ciento.

(c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo mantiene depósitos a plazo constituidos en bancos locales, los cuales están denominados en soles. Estos depósitos devengan una tasa de interés promedio de 2.88 y entre 3.15 y 3.34 por ciento respectivamente. Los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2017 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 decidió 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. A continuación se presenta la composición del rubro:

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

Estos fondos fueron rescatados totalmente el 26 de enero de 2018 y estaban compuestos por una cartera de papeles comerciales de renta variable emitidos por entidades financieras de reconocido prestigio en el mercado local y; en opinión de la Gerencia del Grupo, fueron altamente líquidos y contaron con un bajo nivel de riesgo.

- (c) Al 31 de diciembre del 2018 el Grupo obtuvo un rendimiento de aproximadamente US\$24,000 (durante el año 2017 obtuvo un rendimiento aproximado US\$257,000), el cual ha sido registrado con abono al rubro de "Ingresos financieros" del estado consolidado de resultados integrales, para llevar dichas inversiones a su valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Facturas por cobrar (b)	<u>27,737</u>	<u>25,475</u>
	<u>27,737</u>	<u>25,475</u>

- (b) Las facturas por cobrar están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, euros y libras esterlinas, se originan por las operaciones de exportación de los productos que comercializa la Subsidiaria, son de vencimiento corriente y no tienen garantías específicas.
- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 el 93 y 89 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.
- (d) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el anticuamiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Corriente	27,586	23,085
Vencidas	-	
Hasta 60 días	151	2,390
	<u>27,737</u>	<u>25,475</u>

- (e) A la fecha del presente informe el Grupo ha cobrado en su totalidad el 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:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b)	2,854	2,753
Saldo a favor de impuesto a la renta (c)	2,273	-
Cuentas por cobrar a terceros	1,330	597
Restitución de derechos arancelarios, nota 23(d)	577	998
Anticipos a proveedores	215	623
Cuentas por cobrar al personal, ver nota 21(c)	206	191
Impuesto temporal a los activos netos (ITAN) por recuperar	45	45
Otros menores	105	224
	<u>7,605</u>	<u>5,431</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, corresponde al crédito fiscal por impuesto general a las ventas por US\$2,854 y US\$2,753,000, respectivamente el mismo que ha sido acumulado por el Grupo como consecuencia de la exportación de espárragos y uvas. 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.
- (c) Al 31 de diciembre de 2018, comprende los pagos a cuenta de impuesto a la renta por US\$2,273,000. En opinión de la Gerencia del Grupo, dicho saldo a favor será aplicado contra las utilidades tributarias futuras que genere la Subsidiaria, producto del desarrollo normal de sus operaciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

7. Inventarios, neto

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Envases, embalajes y suministros agrícolas (b)	5,614	5,010
Suministros diversos (c)	3,380	2,622
Productos agrícolas pendientes de despacho (d)	662	528
Existencias en tránsito (e)	581	77
	<hr/>	<hr/>
	10,237	8,237
Menos – Estimación para desvalorización de existencias (f)	(40)	(40)
	<hr/>	<hr/>
	10,197	8,197
	<hr/>	<hr/>

(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 2018 corresponde a uvas, espárragos y arándanos empacados, las cuales fueron despachados durante la primera semana de enero de 2019. Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a espárragos y uvas empacados, despachados durante la primera semana de enero de 2018.

(e) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las existencias en tránsito corresponden a suministros agrícolas y envases adquiridos a proveedores locales y del exterior.

(f) En opinión de la Gerencia del Grupo, el saldo de la estimación para desvalorización de existencias registrada por el Grupo es suficiente para cubrir el riesgo de obsolescencia y desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

8. Activo Biológico

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Uvas	2,339	4,338
Espárragos	1,795	1,774
Paltos	7,189	7,750
Arándanos	1,007	-
Cerezo	16	-
	<hr/>	<hr/>
Total	12,346	13,862
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los activos biológicos están conformados por el fruto en crecimiento expresado a su valor razonable de mercado, menos los costos de ventas (excepto para el caso de uvas, y arándanos que se presentan a su respectivo costo en desarrollo). El movimiento de los activos biológicos se muestra a continuación:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Saldo al 01 de enero	13,862	10,784
Cosecha del periodo	(13,862)	(10,784)
Costos de desarrollo	11,128	10,604
Cambios en el valor razonable (c)	1,218	3,258
Saldo al periodo	<u>12,346</u>	<u>13,862</u>

- (c) La Gerencia del Grupo ha utilizado los siguientes supuestos en base al análisis técnico de los activos biológicos y la experiencia de mercado en la determinación del valor razonable de uva, paltos, arándanos y espárragos:

- Producción estimada al 31 de diciembre de 2018: 243,044 y 155,181 cajas de exportación de uvas y espárragos, respectivamente (al 31 de diciembre de 2017: 351,283 y 167,287 cajas de exportación de uvas y espárrago, respectivamente).
- Precio de mercado de cajas de exportación de uvas y espárragos: aproximadamente US\$21.10 y US\$ 15.78, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018 (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)
- Costo por caja de exportación de uvas y espárragos: US\$17.67 y US\$13.30 respectivamente, al 31 de diciembre de 2018 (Costo por caja de exportación de uvas y espárragos: US\$11.43 y US\$13.05, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017).

- (d) A continuación se muestra el movimiento del ejercicio de los cambios en el valor razonable de los activos biológicos:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Cambios en el valor razonable cosechado	(3,258)	(2,423)
Cambios en el valor razonable del periodo	1,218	3,258
Cambios en el valor razonable	<u>(2,040)</u>	<u>835</u>

- (f) 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 activos biológicos 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 mantenidos al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, ha sido vendida a valores sustancialmente similares a los registrados a dichas fechas. Asimismo, teniendo en cuenta la estacionalidad normal de la producción y realización de paltos, la Gerencia considera que el saldo mantenido al 31 de diciembre de 2018 de este producto será vendido entre abril y agosto del año 2019

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Propiedades, planta productora y equipo, neto

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

	Terrenos US\$(000)	Instalaciones civiles y agrícolas US\$(000)	Edificios y otras construcciones US\$(000)	Implementos agrícolas y equipos diversos US\$(000)	Unidades de transporte US\$(000)	Muebles y enseres US\$(000)	Unidades por recibir y obras en curso US\$(000)	Plantas productoras (f) US\$(000)	Total US\$(000)
Costo									
Saldo al 1 de enero de 2017	55,269	90,083	16,343	15,541	3,180	521	1,229	81,706	263,872
Adiciones (c)	-	-	2	501	5	7	5,602	5,199	11,316
Retiros	-	-	-	-	(334)	-	-	-	(334)
Transferencias y otros	-	4,119	539	930	77	13	(5,678)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	55,269	94,202	16,884	16,972	2,928	541	1,153	86,905	274,854
Adiciones (c)	-	8	10	572	123	5	5,079	1,750	7,547
Retiros	-	-	-	-	(26)	-	-	(1,154)	(1,180)
Transferencias	-	1,130	2,271	442	79	5	(3,927)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	55,269	95,340	19,165	17,986	3,104	551	2,305	87,501	281,221
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero de 2017	-	53,717	5,208	8,830	2,193	393	-	10,986	81,327
Depreciación del ejercicio (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
Depreciación del ejercicio (d)	-	6,139	794	1,092	223	20	-	3,257	11,525
Retiros	-	-	-	-	(26)	-	-	(554)	(580)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	65,872	6,488	10,964	2,283	434	-	17,963	104,004
Costo neto al 31 de diciembre de 2017	55,269	34,469	11,190	7,100	842	127	1,153	71,645	181,795
Costo neto al 31 de diciembre de 2018	55,269	29,468	12,677	7,022	821	117	2,305	69,538	177,217

(b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Subsidiaria tiene pendiente de titulación aproximadamente 204 hectáreas de tierras ocupadas y preparadas para el cultivo, correspondiente a los terrenos ubicados en los distritos de Santiago, Pachacútec y Yauca en la provincia y departamento de Ica. En opinión de la Gerencia del Grupo, se estima que el proceso de titulación de dichas tierras en favor de la Subsidiaria culminará en el mediano plazo.

(c) Las principales adiciones del periodo corresponden a construcciones agrícolas (uva, palta y arándano), instalaciones hidráulicas, implementación de estructuras metálicas, adquisición de maquinaria agrícola. 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:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Costo de ventas, nota 16(b)	10,898	11,499
Gastos administrativos, nota 17	<u>627</u>	<u>564</u>
	<u>11,525</u>	<u>12,063</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 2018 y de 2017.
- (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 diciembre de 2018 y de 2017, la Gerencia del Grupo efectuó una evaluación de uso de sus propiedades, planta productora y equipo, y no ha identificado indicios de desvalorización en dichos activos.

10. Cuentas por pagar comerciales

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
País -		
Facturas recibidas	5,684	2,753
Letras	1,216	1,643
Facturas por recibir	<u>969</u>	<u>1,896</u>
	7,869	6,292
Exterior -		
Facturas	<u>86</u>	<u>164</u>
	<u>7,955</u>	<u>6,456</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. Otras cuentas por pagar

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Remuneraciones y vacaciones por pagar	1,098	941
Participaciones por pagar a los trabajadores	1,036	2,516
Dividendos por pagar	-	335
Fondo de pensiones	382	267
Tributos por pagar	169	174
Intereses por pagar	19	18
Otras cuentas por pagar (b)	3,263	3,627
	<u>5,967</u>	<u>7,878</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, incluye principalmente pasivos relacionados con servicios tales como luz, agua, gastos logísticos, certificados sanitarios y otros.

12. Otros pasivos financieros

(a) A continuación se presenta la composición del rubro

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

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

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

- Ratio de Cobertura del servicio de deuda: EBITDA sobre servicio de deuda no menor a 1.3 durante 2014 y 2015 y no menor a 1.4 a partir del 2016 en adelante.
- 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 2018 y de 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Corresponde al contrato de arrendamiento financiero suscrito por el grupo con el Banco de Crédito, por cámara frigorífica. Dicho contrato tienen 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 diciembre de 2018, el valor neto en libros de dicho contrato asciende a US\$378,000 (US\$431,000 al 31 de diciembre de 2017)

- (d) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto financiero generado por las obligaciones de la Compañía ascendió a US\$939,000 y US\$1,262,000, respectivamente, ver nota 19.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Impuesto a las ganancias

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

	Al 1 de enero de 2017 US\$(000)	Ingreso (gasto) US\$(000)	Patrimonio US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2017 US\$(000)	Ingreso (gasto) US\$(000)	Patrimonio US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)
Activos diferidos							
Instrumentos financieros derivados	742	-	(392)	350	-	(98)	252
Diferencia de tasas de depreciación	197	59	-	256	-	-	256
Otras partidas	895	(824)	-	71	(67)	-	4
	<u>1,834</u>	<u>(765)</u>	<u>(392)</u>	<u>677</u>	<u>(67)</u>	<u>(98)</u>	<u>512</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	(2,251)	(53)	-	(2,304)	-	-	(2,304)
Efectos de traslación de partidas no monetarias	(2,195)	51	-	(2,144)	-	-	(2,144)
Valor razonable de producto agrícola	(364)	(124)	-	(488)	(287)	-	(775)
	<u>(18,114)</u>	<u>(126)</u>	<u>-</u>	<u>(18,240)</u>	<u>(287)</u>	<u>-</u>	<u>(18,527)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(16,280)</u>	<u>(891)</u>	<u>(392)</u>	<u>(17,563)</u>	<u>(354)</u>	<u>(98)</u>	<u>(18,015)</u>

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Corriente	2,951	6,682
Diferido	<u>354</u>	<u>891</u>
	<u>3,305</u>	<u>7,573</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 la provisión del impuesto a las ganancias corriente es de US\$ 2,951,000 y US\$6,682,000 y los pagos a cuenta efectuados ascienden a aproximadamente US\$5,224,000 y US\$5,217,000, respectivamente.

14. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el capital social de la Compañía está representado por 66,475,362 acciones comunes, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/1 por acción (equivalente a US\$24,621,000).

- (b) Reserva legal -

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

- (d) Distribución de dividendos –

En Junta General de Accionistas del 10 de enero de 2018 y 31 de mayo de 2018, se acordó distribuir dividendos con cargos a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por US\$31,283,305 y US\$13,128,884 , respectivamente. A la fecha del informe. , se encuentra totalmente pagado.

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\$3,910,080. 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. Utilidad por acción

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

	Acciones comunes		
	Acciones en circulación (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones (en miles)
Número al 31 de diciembre de 2018	<u>66,475</u>	<u>365</u>	<u>66,475</u>
Número al 31 de diciembre de 2017	<u>66,475</u>	<u>365</u>	<u>66,475</u>
	Utilidad (numerador) US\$(000)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción US\$(000)
Diciembre 2018:			
Utilidad por acción básica y diluida de la controladora	<u>12,254</u>	<u>66,475</u>	<u>0.184</u>
Diciembre 2017:			
Utilidad por acción básica y diluida de la controladora	<u>33,101</u>	<u>66,475</u>	<u>0.498</u>

16. Ventas y costo de ventas

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

	2018				
	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	21,467	2,091	28,398	54,824	106,780
Ventas nacionales	380	102	327	138	947
Total ventas	21,847	2,193	28,725	54,962	107,727
Costo de ventas por cosechas realizadas (b)	(16,324)	(2,857)	(20,246)	(29,126)	(68,553)
Utilidad Bruta	5,523	(664)	8,479	25,836	39,174
Gastos de ventas por cosechas realizadas (b)	(1,883)	(85)	(2,816)	(4,315)	(9,099)
Utilidad por cosechas realizadas	3,640	(749)	5,663	21,521	30,075
	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	22,700	-	26,121	63,964	112,785
Ventas nacionales	410	27	323	144	904
Total ventas	23,110	27	26,444	64,108	113,689
Costo de ventas por cosechas realizadas (b)	(14,875)	(14)	(13,834)	(24,851)	(53,574)
Utilidad Bruta	8,235	13	12,610	39,257	60,115
Gastos de ventas por cosechas realizadas (b)	(1,855)	0	(2,035)	(2,746)	(6,636)
Utilidad por cosechas realizadas	6,380	13	10,575	36,511	53,479

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Costo de ventas -		
Inventario inicial de productos terminados, nota 7(a)	528	193
Inventario inicial de envases, embalajes y suministros agrícolas, nota 7(a)	5,010	6,474
Compras de envases, embalajes y suministros agrícolas	21,949	11,547
Gastos de personal, nota 18	22,688	18,790
Otros gastos de fabricación	13,756	10,609
Depreciación, nota 9(d)	10,898	11,499
Inventario final de productos terminados, nota 7(a)	(662)	(528)
Inventario final de envases, embalajes y suministros agrícolas, nota 7(a)	(5,614)	(5,010)
	<u>68,553</u>	<u>53,574</u>
Gastos de ventas -		
Servicios de terceros y cargas diversas de gestión (c)	5,827	3,949
Fletes (d)	2,447	1,987
Gastos de personal, nota 18	825	700
	<u>9,099</u>	<u>6,636</u>
	<u>77,652</u>	<u>60,210</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:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Gastos de personal, nota 18	5,608	6,370
Servicios de terceros	2,127	1,842
Depreciación, nota 9(d)	627	564
Tributos	195	194
Cargas diversas de gestión	465	361
	<u>9,022</u>	<u>9,331</u>

18. Gastos de personal

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Remuneraciones	17,701	15,122
Gratificaciones y bonificaciones	6,244	4,893
Leyes sociales	1,015	852
Compensación por tiempo de servicios	833	727
Participación de Trabajadores	1,036	2,329
Vacaciones	697	659
Otros gastos de personal	1,595	1,278
	<u>29,121</u>	<u>25,860</u>

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

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Costo de ventas, nota 16(b)	22,688	18,790
Gastos administrativos, nota 17	5,608	6,370
Gastos de ventas, nota 16(b)	825	700
	<u>29,121</u>	<u>25,860</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Intereses y gastos por obligaciones financieras, nota 12(d)	939	1,262
Gastos y comisiones bancarias	88	101
	<u>1,027</u>	<u>1,363</u>

20. Otros ingresos y gastos operacionales, neto

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Otros ingresos operacionales		
Restitución de Derechos Arancelarios	2,365	2,287
Servicio de maquila (e)	1,290	840
Ingresos por reclamos a proveedores (b)	204	311
Otros (c)	504	427
	<u>4,363</u>	<u>3,865</u>
Otros gastos operacionales		
Sanciones administrativas (d)	(39)	(1,224)
Costos por servicios de maquila (e)	(765)	(576)
Otros (c)	(837)	(272)
	<u>(1,641)</u>	<u>(2,072)</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 chatarra, activo fijo y baja de plantaciones.

(d) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 incluye principalmente los intereses y la multa e interés respectivamente, 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.

(e) Corresponde a los ingresos y costos por los servicios de procesamiento, clasificación, empaque, paletizado, enfriado, almacenamiento en frío y despacho de arándanos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. Transacciones con relacionadas

- (a) Durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo mantiene los siguientes saldos por cobrar y por pagar a sus relacionadas:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Por cobrar		
Drokasa Perú S.A.	<u>1</u>	<u>76</u>
Por pagar		
Drokasa Perú S.A. (b)	<u>902</u>	<u>627</u>

- (b) 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.
- (c) Préstamos a empleados y Directores -
El saldo pendiente de cobro de los préstamos a empleados y directores al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fue de aproximadamente US\$206,000 y US\$191,000 respectivamente, y se presentan en el rubro "Otras cuentas por cobrar", nota 6(a). A la fecha de este informe, el Grupo ha recuperado un total de US\$32,000 del saldo acumulado al 31 de diciembre de 2018.
- (d) Préstamos a accionistas -
El saldo pendiente de cobro de los préstamos a un accionista minoritario al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fue de aproximadamente US\$814,000 y US\$150,000 respectivamente y se presentan en el rubro "Otras cuentas por cobrar", nota 6(a). A la fecha de este informe, el Grupo ha recuperado la totalidad 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 a US\$ 2, 250,000 y US\$2, 162,000 al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, respectivamente.
- (f) De acuerdo con la legislación peruana, las transacciones efectuadas con partes relacionadas no pueden efectuarse en condiciones más favorables que los que el Grupo otorga a terceros. La Gerencia del Grupo considera que ha cumplido con todos los requerimientos establecidos en los dispositivos legales vigentes para las transacciones con entidades o persona relacionadas.

22. Compromisos y contingencias

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

(b) Contingencias -

El Grupo afronta diversos procesos laborales y tributarios correspondientes principalmente a demandas por la Superintendencia Nacional de Fiscalización Laboral, 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/272,940 y S/3,475,155, respectivamente (equivalentes a aproximadamente US\$80,775 y US\$1,028,457, respectivamente). En opinión de la Gerencia del Grupo y de sus asesores legales, los resultados de los procesos y reclamaciones en trámite serán finalmente favorables para el Grupo, por lo que no ha contabilizado pasivo alguno en los estados financieros consolidados por estos conceptos al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

23. Situación tributaria

- (a) 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 es, desde el ejercicio 2017 en adelante, de 29.5 por ciento.

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:

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 2018 y de 2017, 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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 2018 y de 2017.

- (d) Según la Ley del Impuesto General a las Ventas, la venta local de productos agrícolas como los espárragos, uvas, paltos y arándanos se encuentran exonerados del impuesto general a las ventas, mientras que las exportaciones están inafectas a este impuesto. Como resultado de sus evaluaciones económicas, el 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.

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 (3 por ciento a partir del 01 de enero de 2019). Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las restituciones de derechos arancelarios registrados como ingresos ascienden a aproximadamente US\$2,365,000 y US\$2,287,000 y está pendiente la devolución US\$577,000 y US\$998,000, respectivamente. A la fecha de este informe la Subsidiaria ha obtenido la devolución total sobre el saldo presentado al 31 de diciembre de 2018.

- (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 2018 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 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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 2018 y de 2017, el rubro está conformado por:

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

(a) Derivados no designados como instrumentos de cobertura –

Estos contratos no están designados como de cobertura ni califican para la contabilidad de cobertura de acuerdo a la NIC 39. Al 31 de diciembre de 2018 la Subsidiaria no mantiene contratos de este tipo. Al 31 de diciembre de 2017, la Subsidiaria mantiene contratos forward para la compra de US\$11,023,000, con vencimiento en enero 2018. Por estos contratos, al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 la Subsidiaria ha reconocido una pérdida equivalente a US\$81,000 y US\$131,000 respectivamente, correspondientes a las liquidaciones de las operaciones cerradas durante el periodo en comparación y por la estimación del cambio en el valor razonable de forwards abiertos que 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 representa una posición activa de US\$11,000 al 31 de diciembre de 2017 las cual se presenta en el estado consolidado de situación financiera.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 el Grupo ha reconocido un mayor gasto financiero por este contrato ascendente a US\$881,000 y US\$840,000 respectivamente, el cual se presenta en el rubro de “Pérdida por instrumentos financieros derivados” del estado consolidado de resultados integrales. El valor razonable de este contrato al 31 de diciembre de 2018 fue de US\$1,682,000 (US\$2,335,000 al 31 de diciembre de 2017) y las variaciones en dicho valor razonable han sido registradas en el rubro de “Otras reservas de patrimonio” del estado consolidado de situación financiera.

25. Hechos posteriores

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