

## Agrokasa Holdings S.A. y Subsidiaria

### Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 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 y palta 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 31 de diciembre 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
Arandanos	Biloxi, Emeral, Snow Chaser	147	3
<b>Total</b>		<b>2,312</b>	<b>2,159</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Aprobación de los estados financieros consolidados –

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 adjuntos fueron aprobados por la Gerencia del Grupo el 01 de marzo de 2018 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 2016 fueron aprobados en Sesión de Directorio celebrada el 10 de mayo de 2017.

### 2. Principales principios y prácticas contables

La Compañía ha preparado estos 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 2016.

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:

	Dic 2017 US\$(000)	Dic 2016 US\$(000)
Fondo fijo	8	8
Cuentas corrientes (b)	24,743	2,888
	<hr/>	<hr/>
	24,751	2,896
	<hr/>	<hr/>

(b) El Grupo mantiene sus cuentas corrientes en bancos de primer nivel en el país, las cuales no generan intereses, están denominadas en soles, dólares estadounidenses, euros y libras esterlinas, y son de libre disponibilidad.

## 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. A continuación se presenta la composición del rubro:

	Dic 2017 US\$(000)	Dic 2016 US\$(000)
Fondos administrados por Fondos SURA SAF	10,000	10,000
Fondos administrados por Interfondos SAF	4,000	9,000
Fondos administrados por Credicorp Capital	10,000	8,000
	<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) Al 31 de diciembre de 2017 el Grupo ha reconocido un rendimiento de aproximadamente US\$257,000 por estas inversiones (US\$35,000 al 31 de diciembre de 2016), el cual ha sido registrado con abono al rubro "Ingresos financieros" del estado consolidado de resultados.

### 5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	Dic 2017 US\$(000)	Dic 2016 US\$(000)
Facturas por cobrar (b)	25,478	19,062
	<u>25,478</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 91 por ciento de las cuentas por cobrar, se encuentran concentradas en 15 clientes. Al 31 de diciembre de 2016, 16 clientes representaban el 83 por ciento de las cuentas por cobrar.
- (d) Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el anticuamiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Dic 2017 US\$(000)	Dic 2016 US\$(000)
<b>Corriente</b>	25,478	19,062
<b>Vencidas</b>		
Hasta 60 días	-	-
	<u>25,478</u>	<u>19,062</u>

### 6. Otras cuentas por cobrar

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

	Dic 2017 US\$(000)	Dic 2016 US\$(000)
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b)	2,135	1,457
Restitución de derechos arancelarios, nota 23(d)	998	1,317
Anticipos a proveedores	127	269
Cuentas por cobrar a terceros	896	264
Cuentas por cobrar al personal, nota 21(c)	191	164
Impuesto Temporal a los activos netos (ITAN) por recuperar	45	45
Otros menores	427	283
	<u>4,819</u>	<u>3,799</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a solicitudes del saldo a favor del exportador en trámite ante la Administración Tributaria y el crédito fiscal por impuesto general a las ventas por US\$1,421,000 y US\$714,000, respectivamente ( US\$686,000 y US\$771,000 al 31 de diciembre de 2016), el mismo que ha sido acumulado por la Subsidiaria como consecuencia de la exportación de espárragos, uvas y paltas. En opinión de la Gerencia del Grupo, dicho crédito fiscal será recuperado en el corto plazo mediante solicitudes de devolución remitidas a la Administración Tributaria.

### 7. Inventarios, neto

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

	Dic 2017 US\$(000)	Dic 2016 US\$(000)
Envases, embalajes y suministros agrícolas (b)	6,187	6,474
Suministros diversos (c)	2,615	2,305
Productos agrícolas pendientes de despacho (d)	528	193
Existencias en tránsito (e)	77	32
	<u>9,407</u>	<u>9,004</u>
Menos – Estimación para desvalorización de existencias (f)	(40)	(40)
	<u>9,367</u>	<u>8,964</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Corresponde al costo de los envases, embalajes, herramientas 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, útiles de oficina, entre otros, los cuales son consumidos en el curso normal de las operaciones.
- (d) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 corresponde a uva y espárragos empacados los cuales fueron despachadas en la primera semana de enero de 2018 y 2017 respectivamente.
- (e) Al 31 de diciembre de 2017 las existencias en tránsito corresponden principalmente a importaciones de materia prima y envases adquiridos a proveedores del exterior. Al 31 de diciembre de 2016, las existencias en tránsito corresponden a compras locales de suministros diversos.
- (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 2016.

### 8. Productos agrícolas

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

	Dic 2017 US\$(000)	Dic 2016 US\$(000)
Uvas	4,251	2,483
Espárragos	1,618	1,820
Paltos	7,625	6,481
Arándanos	368	-
<b>Total</b>	<u>13,862</u>	<u>10,784</u>

- (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 la palta que se presenta a su respectivo costo de desarrollo). El movimiento de los productos agrícolas se muestra a continuación:

	Set 2017 US\$(000)	Dic 2016 US\$(000)
<b>Saldo al 01 de enero</b>	10,784	6,125
Cosecha del período	(10,784)	(6,125)
Costos de desarrollo	10,605	8,358
Cambios en el valor razonable (c)	3,257	2,426
<b>Saldo del período</b>	<u>13,862</u>	<u>10,784</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) La Gerencia del Grupo ha utilizado los siguientes supuestos en base al análisis técnico de los productos agrícolas y la experiencia de mercado en la determinación del valor razonable de uvas:

- Producción estimada al 31 de diciembre de 2017: 351,283 y 167,287 cajas de exportación de uvas y espárragos respectivamente (233,531 y 113,292 cajas de exportación de uvas y espárrago, respectivamente al 31 de diciembre de 2016).
- Precio de mercado de cajas de exportación de uva y espárragos: aproximadamente US\$ 18.35 y US\$ 18.00, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017 (Precio de mercado de cajas de exportación de uvas y espárragos: aproximadamente US\$18.37 y US\$20.30, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016).
- Costo por caja de exportación de uva y espárragos: US\$ 11.43 y US\$ 13.05, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017 (Costo por caja de exportación de uvas y espárragos: US\$11.72 y US\$12.65, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016).

- (d) A continuación se presenta la composición del rubro Cambios en el valor razonable:

	<b>Set 2017</b> US\$(000)	<b>Dic 2016</b> US\$(000)
<b>Saldo Inicial de cambios en el valor razonable</b>	2,426	-
Ventas del período	(2,426)	-
Cambios en el valor razonable	3,257	2,426
	<hr/>	<hr/>
Cambios en el valor razonable de los Productos Agrícolas	831	2,426
	<hr/>	<hr/>
<b>Saldo Final de Cambios en el Valor Razonable</b>	<u>3,257</u>	<u>2,426</u>

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 Dic- 2017 US\$(000)	Total Dic - 2016 US\$(000)
<b>Costo -</b>										
Saldo al 1 de enero	55,269	90,083	16,343	15,541	3,180	521	1,229	81,706	263,872	253,036
Adiciones (c)	-	-	2	501	5	7	5,602	5,199	11,316	10,343
Retiros	-	-	-	-	(334)	-	-	-	(334)	(148)
Transferencias y otros	-	4,189	539	930	77	13	(5,748)	-	-	641
<b>Saldo al 30 de setiembre</b>	<b>55,269</b>	<b>94,272</b>	<b>16,884</b>	<b>16,972</b>	<b>2,928</b>	<b>541</b>	<b>1,083</b>	<b>86,905</b>	<b>274,854</b>	<b>263,872</b>
<b>Depreciación acumulada -</b>										
Saldo al 1 de enero	-	53,717	5,208	8,830	2,193	393	-	10,986	81,327	69,667
Depreciación del ejercicio (d)	-	6,016	486	1,042	224	21	-	4,274	12,063	11,737
Retiros	-	-	-	(5)	(326)	-	-	-	(331)	(77)
<b>Saldo al 30 de setiembre</b>	<b>-</b>	<b>59,733</b>	<b>5,694</b>	<b>9,867</b>	<b>2,091</b>	<b>414</b>	<b>-</b>	<b>15,260</b>	<b>93,059</b>	<b>81,327</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>55,269</b>	<b>34,539</b>	<b>11,190</b>	<b>7,105</b>	<b>837</b>	<b>127</b>	<b>1,083</b>	<b>71,645</b>	<b>181,795</b>	<b>182,545</b>

(b) Al 31 de diciembre del 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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, 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 préstamos bancarios y recursos propios, ver nota 12.

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

	Dic. 2017 US\$(000)	Dic. 2016 US\$(000)
Costo de ventas, nota 16(b)	11,440	11,224
Gastos administrativos, nota 17	623	513
	<b>12,063</b>	<b>11,737</b>

(e) En virtud del préstamo suscrito con el Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank, descrito en la nota 12(b), la Subsidiaria 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.

## 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 diciembre de 2017 y de 2016, la Gerencia efectuó una evaluación de uso de sus propiedades, planta productora y equipo, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos por lo que en su opinión el valor en libros de los activos fijos son recuperables con las utilidades futuras que genere el Grupo.

### 10. Cuentas por pagar comerciales

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

	Dic 2017 US\$(000)	Dic 2016 US\$(000)
<b>País -</b>		
Facturas recibidas	2,946	1,746
Letras	1,649	1,964
Facturas por recibir	2,768	1,983
	<u>7,363</u>	<u>5,693</u>
<b>Exterior -</b>		
Facturas	164	315
	<u>7,527</u>	<u>6,008</u>

- (b) Las facturas y letras por pagar están denominadas en dólares estadounidenses y en nuevos 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 continuación se presenta la composición del rubro:

	Dic 2017 US\$(000)	Dic 2016 US\$(000)
Participaciones por pagar a los trabajadores	2,309	2,427
Anticipos de clientes	64	-
Remuneraciones y vacaciones por pagar	1,127	719
Dividendos por pagar, nota 14(c)	335	223
Fondo de pensiones	268	250
Tributos por pagar	174	182
Intereses por pagar	18	4
Otras cuentas por pagar	2,378	1,371
	<u>6,673</u>	<u>5,176</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 12. Otros pasivos financieros

(a) A continuación se presenta la composición del rubro

	Dic 2017 US\$(000)	Dic 2016 US\$(000)
Préstamos de largo plazo (b)	14,252	18,627
Arrendamiento financiero (c)	430	616
	<u>14,682</u>	<u>19,243</u>
<b>Por vencimiento</b>		
Corriente	6,346	5,112
No corriente	8,336	14,131
	<u>14,682</u>	<u>19,243</u>

(b) El 17 de julio de 2013, la Subsidiaria 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 ha sido utilizado para reprogramar la deuda mantenida con dicho banco y prepagar las deudas a corto plazo que la Subsidiaria mantenía a esa fecha y 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 6.13 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 fija 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\$16,363,000 (aproximadamente US\$22,246,000 al 31 de diciembre de 2016).

De acuerdo con el contrato, la Subsidiaria 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.
- Ratio apalancamiento total: Pasivo / Patrimonio no mayor a 1.0 a partir del 2014.
- 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Este préstamo se encuentra garantizado por un fideicomiso sobre la unidad productiva de los Fundos La Catalina y Santa Rita, ver nota 9(e). Adicionalmente, la Subsidiaria 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 y 31 diciembre de 2016.

- (c) Corresponde al contrato de arrendamiento financiero suscrito por la Subsidiaria con el Banco de Crédito, por maquinarias y equipos de frío. Dicho contrato tiene vencimiento el año 2025, devenga interés a tasa anual de 3.69 por ciento y se encuentra garantizado con los mismos bienes relacionados a dicho contrato. Al 31 de diciembre de 2017 el valor neto en libros de dichos contratos asciende a US\$430,000 (US\$616,000 al 31 de diciembre de 2016).
- (d) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el gasto financiero generado por las obligaciones de la Subsidiaria ascendió a US\$1,262,000 y US\$1,598,000, respectivamente, ver nota 19.

Notas a los estados financieros (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)
<b>Activos diferidos</b>							
Instrumentos financieros derivados	1,205	-	(463)	742	-	(2,021)	(1,279)
Diferencia de tasas de depreciación	154	43	-	197	-	-	197
Otras partidas	-	895	-	895	-	-	895
	<u>1,359</u>	<u>938</u>	<u>(463)</u>	<u>1,834</u>	<u>-</u>	<u>(2,021)</u>	<u>(187)</u>
<b>Pasivos diferidos</b>							
Costo atribuido a la planta productora	(6,309)	-	-	(6,309)	-	-	(6,309)
Valor razonable de producto agrícola	(268)	(96)	-	(364)	(436)	-	(800)
Costo atribuido de terrenos	(6,995)	-	-	(6,995)	-	-	(6,995)
Depreciación de activos revaluados y plantas productoras	(1,538)	(713)	-	(2,251)	-	-	(2,251)
Efectos de traslación de partidas no monetarias	(1,235)	(960)	-	(2,195)	-	-	(2,195)
	<u>(16,345)</u>	<u>(1,769)</u>	<u>-</u>	<u>(18,114)</u>	<u>(436)</u>	<u>-</u>	<u>(18,550)</u>
<b>Pasivo diferido, neto</b>	<u>(14,986)</u>	<u>(831)</u>	<u>(463)</u>	<u>(16,280)</u>	<u>(436)</u>	<u>(2,021)</u>	<u>(18,737)</u>

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

	Dic 2017 US\$(000)	Dic 2016 US\$(000)
Corriente	6,581	6,736
Diferido	436	831
	<u>7,017</u>	<u>7,567</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2017 la provisión del impuesto a las ganancias corriente por pagar es US\$6,581,000, los pagos a cuenta efectuados ascienden a aproximadamente US\$5,176,000. Al 31 de diciembre de 2016, la provisión del impuesto a las ganancias corriente por pagar es US\$6,736,000, los pagos a cuenta efectuados ascienden a aproximadamente US\$2,600,000 .

### 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) Otra reserva de capital -

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 de presentación del informe, el Grupo ha cumplido con detraer el porcentaje de reserva legal correspondiente a las utilidades del ejercicio 2016.

- (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\$3,910,080.

A la fecha del presente informe la compañía ha recibido dividendos por aproximadamente US\$31,296,000, producto de su inversión en Sociedad Agrícola Drokasa S.A., asimismo en Junta General de Accionistas del 10 de enero de 2018 se acordó distribuir dividendos por aproximadamente US\$31,283,000, los cuales se encuentran totalmente pagados.

En Junta General de Accionistas el 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)
<b>2017:</b>			
Utilidad por acción básica y diluida de la controladora	33,280	66,475	0.500
<b>2016</b>			
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:

	Dic 2017				
	Espárrago Ica-Barranca US\$(000)	Arándanos Barranca(*) US\$(000)	Uva US\$(000)	Palto Ica - Barranca US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Ventas por cosechas realizadas</b>					
Ventas al exterior	21,686	-	24,712	63,964	110,362
Ventas nacionales	410	27	323	144	904
<b>Total ventas</b>	<b>22,096</b>	<b>27</b>	<b>25,035</b>	<b>64,108</b>	<b>111,266</b>
Costo y gastos de ventas por cosechas realizadas (b)	(16,730)	(14)	(15,740)	(27,597)	(60,081)
Restitución de derechos arancelarios	767	-	720	800	2,287
<b>Utilidad (pérdida) por cosechas realizadas</b>	<b>6,133</b>	<b>13</b>	<b>10,015</b>	<b>37,311</b>	<b>53,472</b>
	Dic 2016				
	Espárrago Ica-Barranca US\$(000)	Arándanos Barranca(*) US\$(000)	Uva US\$(000)	Palto Ica - Barranca US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Ventas por cosechas realizadas</b>					
Ventas al exterior	23,116	-	18,034	69,037	110,187
Ventas nacionales	580	-	260	287	1,127
<b>Total ventas</b>	<b>23,696</b>	<b>-</b>	<b>18,294</b>	<b>69,324</b>	<b>111,314</b>
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
<b>Utilidad (pérdida) por cosechas realizadas</b>	<b>7,623</b>	<b>-</b>	<b>4,539</b>	<b>42,424</b>	<b>54,586</b>

(\*) A la fecha de este informe, la Subsidiaria ha sembrado 147 hectáreas de arándanos. En opinión de la Gerencia del Grupo, 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:

	Dic 2017 US\$(000)	Dic 2016 US\$(000)
<b>Costo de ventas -</b>		
Inventario inicial de productos terminados	193	316
Inventario inicial de envases, embalajes y suministros agrícolas	6,474	4,231
Compras de envases, embalajes y suministros agrícolas	12,595	15,258
Gastos de personal, nota 18	18,790	17,422
Otros gastos de fabricación	10,778	10,070
Depreciación, nota 9(d)	11,440	11,224
Inventario final de productos terminado, nota 7(a)	(528)	(193)
Inventario final de envases, embalajes y suministros agrícolas, nota 7(a)	(6,187)	(6,474)
	<u>53,555</u>	<u>51,854</u>
<b>Gastos de ventas -</b>		
Servicios de terceros y cargas diversas de gestión (c)	3,838	4,073
Fletes (d)	1,987	2,288
Gastos de personal, nota 18	700	825
	<u>6,525</u>	<u>7,186</u>
<b>Total costo y gastos de ventas por cosechas realizadas</b>	<u>60,080</u>	<u>59,040</u>

(c) Corresponden principalmente a gastos por servicios logísticos y seguros de viajes por el transporte 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:

	Dic 2017 US\$(000)	Dic 2016 US\$(000)
Gastos de personal, nota 18	6,350	5,950
Servicios de terceros	1,814	1,550
Depreciación, nota 9(d)	623	513
Tributos	194	174
Cargas diversas de gestión	195	172
	<u>9,176</u>	<u>8,359</u>

### 18. Gastos de personal

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

	Dic 2017 US\$(000)	Dic 2016 US\$(000)
Remuneraciones	15,122	14,070
Gratificaciones y bonificaciones	4,893	4,629
Leyes sociales	852	792
Compensación por tiempo de servicios	727	645
Participación de trabajadores	2,309	2,302
Vacaciones	659	642
Otros gastos de personal	1,278	1,117
	<u>25,840</u>	<u>24,197</u>

El número de obreros y empleados del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de 4,960 y 5,412 respectivamente.

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

	Dic 2017 US\$(000)	Dic 2016 US\$(000)
Costo de ventas, nota 16(b)	18,790	17,422
Gastos administrativos, nota 17	6,350	5,950
Gastos de ventas, nota 16(b)	700	825
	<u>25,840</u>	<u>24,197</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 19. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Dic 2017 US\$(000)	Dic 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:

	Set 2017 US\$(000)	Dic 2017 US\$(000)
<b>Otros ingresos operacionales</b>		
Restitución de Derechos Arancelarios	2,287	2,312
Servicios de Maquila	843	272
Ingresos por reclamos a proveedores (b)	311	401
Otros (c)	424	325
	<u>3,865</u>	<u>3,310</u>
<b>Otros gastos operacionales</b>		
Sanciones administrativas (d)	(1,224)	(134)
Provisión de Cobranza Dudosa (e)	(135)	-
Costo de servicio y Otros (c)	(847)	(378)
	<u>(2,206)</u>	<u>(512)</u>

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

(c) Comprende, 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) Corresponde a multa e intereses producto de la Resolución del Tribunal Fiscal por el proceso contencioso administrativo con Sunat por el ejercicio 2003.

(e) Corresponde a Subsidios no cobrados.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 21. Transacciones con relacionadas

- (a) Durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el Grupo mantiene los siguientes saldos por cobrar y pagar a sus relacionadas:

	Dic 2017 US\$(000)	Dic 2016 US\$(000)
<b>Por cobrar a corto plazo</b>		
Drokasa Perú S.A.	81	74
	<u>81</u>	<u>74</u>
<b>Por pagar a corto plazo</b>		
Drokasa Perú S.A. (b)	638	749
	<u>638</u>	<u>749</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 fue de aproximadamente US\$191,000 y US\$164,000 al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente, y se presentan en el rubro "Otras cuentas por cobrar", nota 6(a). A la fecha de este informe, la Subsidiaria ha recuperado un total de US\$33,000 del saldo acumulado al 31 de diciembre de 2017
- (d) 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 22. Compromisos y contingencias

#### (a) Compromisos -

Al 31 de diciembre de 2017, la Subsidiaria mantiene una 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. A la fecha de este informe, esta garantía mantiene su vigencia hasta el 20 de mayo 2018, fecha en la cual será renovada.

#### (b) Contingencias -

La Subsidiaria 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 ascienden a S/85,569 (equivalentes a aproximadamente US\$26,000 ). En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, los resultados de los procesos y reclamaciones en trámite serán finalmente favorables para la Subsidiaria, por lo que no se ha contabilizado pasivo alguno en los estados financieros consolidados por procesos laborales al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.. Con respecto a los procesos tributarios que afrontaba la Subsidiaria, el Tribunal Fiscal emitió Resolución sobre la controversia que sostenía la Subsidiaria con la Administración Tributaria por el ejercicio 2003, el fallo fue en parte favorable a la Subsidiaria generando un pérdida en el ejercicio 2017 por US\$343,000 el mismo que se encuentra reflejado en el estado consolidado de resultados

### 23. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. En atención al Decreto Legislativo 1261, publicada el 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, será desde el ejercicio 2017 en adelante: 29.5 por ciento. Al 31 de diciembre de 2016 la tasa fue de 28 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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, 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 31 de diciembre 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.

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 y 31 de diciembre de 2016, las restituciones de derechos arancelarios registrados como ingresos ascienden a aproximadamente US\$2,287,000 y US\$2,312,000 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, está pendiente la devolución de US\$998,000 y US\$1,317,000, respectivamente, ver nota 6(a). A la fecha de este informe la Subsidiaria ha obtenido la devolución total sobre el saldo presentado al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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 Compañía, 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 al 2017 están pendientes de fiscalización, con respecto al Impuesto General a las Ventas los periodos comprendidos entre julio y setiembre de 2013 y julio 2016 a octubre de 2017 fueron revisados en el último trimestre del ejercicio 2017 por la Autoridad Tributaria, a la fecha del presente informe no hay mayores recargos 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 31 de diciembre de 2016.

### 24. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el rubro está conformado por:

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

- (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 venta de US\$ 11,022,000 con vencimiento en enero de 2018. Al 31 de diciembre de 2016, la Subsidiaria mantiene contratos forward para la venta de €572,950, equivalente a un total de aproximadamente US\$ 614,000, con vencimiento entre enero y febrero de 2017. A la fecha del informe la Subsidiaria ha reconocido una pérdida equivalente a US\$130,000 por los contratos cerrados al 31 de diciembre de 2017. Por los contratos, al 31 de diciembre de 2016 la Subsidiaria 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 “Ganancia (pérdida) por cobertura de un grupo de partidas con posición de riesgo compensadoras” del estado consolidado de resultados. El valor razonable de estos contratos al 31 de diciembre de 2017 representa una posición activa de US\$11,000, las cuales se presentan en el estado consolidado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Bancos	N ° de contratos incluidos	Moneda	Monto nominal pactado €(000)	Precio entre US\$	2016 US\$(000)
Banco Internacional del Perú S.A.A.	1	US\$	5,012	<3.236-3.245>	6
Banco de Crédito del Perú	1	US\$	6,011	<3.236-3.245>	5
	<u>2</u>				<u>11</u>

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

En el mes de julio de 2013, la Subsidiaria suscribió un contrato de cross currency swap con el Banco Interbank por un importe de US\$41, 147,000 con vencimiento en el año 2020. 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 2017, la Subsidiaria ha reconocido un mayor gasto financiero por este contrato ascendente a US\$841,000 (US\$1,031,000 durante el año 2016), el cual se presenta en el rubro de "Ganancia (pérdida) por cobertura de un grupo de partidas con posición de riesgo compensadoras" del estado consolidado de resultados. El valor razonable de este contrato fue de US\$2,335,000 y US\$4,946,000 al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 respectivamente 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 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.