

Corporación Financiera de Inversiones S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 junto con el dictamen de los auditores independientes



Corporación Financiera de Inversiones S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros consolidados

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados



Paredes, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de Corporación Financiera de Inversiones S.A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Corporación Financiera de Inversiones S.A. y Subsidiarias (en adelante “el Grupo”), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía y sus Subsidiarias para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía y sus Subsidiarias. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.



**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Corporación Financiera de Inversiones S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidado por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Otros asuntos

Como se indica en mayor detalle en la Nota 2.3, el Grupo adoptó la NIIF 16, Arrendamientos, a partir del 1 de enero de 2019; sin modificar los saldos de años anteriores (método retrospectivo modificado).

Lima, Perú,
21 de febrero de 2020

Refrendado por:

Patricia Ramirez
C.P.C.C. Matrícula No. 40030

Paredes, Bunga & Asociados

Corporación Financiera de Inversiones S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)		Nota	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	14,542	5,745	Obligaciones financieras	16	4,930	3,017
Fondo restringido	4	930	753	Cuentas por pagar comerciales	13	11,618	8,039
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	11,871	24	Pasivo por arrendamientos	14	823	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	16,679	13,946	Otras cuentas por pagar	15	12,089	5,949
Otras cuentas por cobrar, neto	7	3,417	3,465	Total pasivo corriente		29,460	17,005
Inventarios, neto	8	9,745	11,439				
Producto agrícola	10	28,118	14,497	Pasivo no corriente			
Otros activos no financieros	9	5,235	5,337	Obligaciones financieras	16	93,753	72,756
Total activo corriente		90,537	55,206	Instrumentos financieros derivados	17	78	187
				Pasivo por arrendamientos	14	5,495	-
Activo no corriente				Otras cuentas por pagar	15	39	84
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	3,485	6,199	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	18(b)	23,707	22,013
Otras cuentas por cobrar, neto	7	28	48	Total pasivo no corriente		123,072	95,040
Otros activos no financieros	9	-	245				
Activos por derecho de usos	11	6,464	-	Total pasivo		152,532	112,045
Propiedad, planta productora y equipos, neto	12	300,261	276,796				
Activos intangibles, neto		70	76	Patrimonio neto			
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	18(b)	90	124		19		
Total activo no corriente		310,398	283,488	Capital emitido		41,074	41,074
				Acciones propias en cartera		(15,115)	-
Total activo		400,935	338,694	Reserva legal		7,838	7,010
				Otras reservas de patrimonio		45,281	38,152
				Resultados acumulados		67,747	53,694
				Patrimonio atribuible a accionistas de la controladora		146,825	139,930
				Participación de los accionistas no controladores		101,578	86,719
				Total patrimonio neto		248,403	226,649
				Total pasivo y patrimonio neto		400,935	338,694

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

Corporación Financiera de Inversiones S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Ventas	21	138,562	87,555
Costo de ventas	22	(68,279)	(50,746)
Restitución de derechos arancelarios	20(d)	1,772	1,993
Utilidad bruta antes de ajustes por cambios en el valor razonable de los productos agrícolas		<u>72,055</u>	<u>38,802</u>
Cambios en el valor razonable de los productos agrícolas	10(b)	7,049	793
Utilidad bruta		<u>79,104</u>	<u>39,595</u>
Gastos de ventas	23	(6,081)	(4,799)
Gastos de administración	24	(15,613)	(10,879)
Otros ingresos (gastos), neto	26	(3,645)	667
Utilidad operativa		<u>53,765</u>	<u>24,584</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	27	414	407
Gastos financieros	27	(5,757)	(4,763)
Diferencia en cambio, neta	30.1(ii)	(80)	(315)
Fluctuación en el valor razonable de los instrumentos de corto plazo	5(b)	5	(134)
Fluctuación en el valor razonable de los fondos de inversión	5(d)(iii)	(3,125)	2,554
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		<u>45,222</u>	<u>22,333</u>
Impuesto a las ganancias	18(c)	(7,373)	(4,779)
Utilidad neta		<u>37,849</u>	<u>17,554</u>
Atribuible a:			
Accionistas de la controladora		19,842	10,580
Accionistas no controladores		18,007	6,974
Utilidad neta		<u>37,849</u>	<u>17,554</u>
Ganancia básica y diluida por acción	28	<u>0.2749</u>	<u>0.1291</u>

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

Corporación Financiera de Inversiones S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Utilidad neta del ejercicio		<u>37,849</u>	<u>17,554</u>
Otros resultados integrales			
Excedente de revaluación de propiedad, planta productora y equipos, neto	19(e)	14,995	8,868
Resultados no realizados en instrumentos financieros derivados	17	109	(47)
Otros resultados integrales		<u>25</u>	<u>(40)</u>
		15,129	8,781
Impuesto a las ganancias diferido	18(a)	<u>(2,268)</u>	<u>(1,324)</u>
		<u>12,861</u>	<u>7,457</u>
Otros resultados integrales, neto de impuesto a las ganancias		<u>50,710</u>	<u>25,011</u>
Atribuible a:			
Accionistas de la controladora		26,971	14,710
Accionistas no controladores		<u>23,739</u>	<u>10,301</u>
Total resultados integrales del ejercicio		<u>50,710</u>	<u>25,011</u>

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

Corporación Financiera de Inversiones S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Atribuible a los accionistas de la controladora													
	Número de acciones (000)	Capital social US\$(000)	Prima de emisión capital adicional US\$(000)	Acciones propias en cartera US\$(000)	Reserva legal US\$(000)	Otras reservas de patrimonio					Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)	Participación de los accionistas no controladores US\$(000)	Total US\$(000)
						Resultados no realizados US\$(000)	Excedente de revaluación US\$(000)	Otras reservas US\$(000)	Resultado por traslación US\$(000)					
Saldo al 1 de enero de 2018	130,646	38,976	2,098	-	6,678	(66)	29,211	4,861	8	45,501	127,267	77,832	205,099	
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,572	10,572	6,982	17,554	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(22)	4,178	-	(18)	-	4,138	3,319	7,457	
Total resultado integral	-	-	-	-	-	(22)	4,178	-	(18)	10,572	14,710	10,301	25,011	
Transferencia a reserva legal, nota 19(c)	-	-	-	-	332	-	-	-	-	(332)	-	-	-	
Pago de dividendos, nota 19(d)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,964)	(1,964)	(1,337)	(3,301)	
Capitalización de prima de emisión y capital adicional, nota 19(a)	7,033	2,098	(2,098)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(83)	(83)	(77)	(160)	
Saldos al 31 de diciembre de 2018	137,679	41,074	-	-	7,010	(88)	33,389	4,861	(10)	53,694	139,930	86,719	226,649	
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,842	19,842	18,007	37,849	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	51	7,066	-	12	-	7,129	5,732	12,861	
Total resultado integral	-	-	-	-	-	51	7,066	-	12	19,842	26,971	23,739	50,710	
Adquisición de acciones en cartera, nota 19(b)	-	-	-	(15,115)	-	-	-	-	-	-	(15,115)	-	(15,115)	
Transferencia a reserva legal, nota 19(c)	-	-	-	-	828	-	-	-	-	(828)	-	-	-	
Pago de dividendos, nota 19(d)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,000)	(5,000)	(8,912)	(13,912)	
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39	39	32	71	
Saldos al 31 de diciembre de 2019	137,679	41,074	-	(15,115)	7,838	(37)	40,455	4,861	2	67,747	146,825	101,578	248,403	

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

Corporación Financiera de Inversiones S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Actividades de operación		
Cobranzas a clientes	135,760	80,081
Pago a proveedores	(45,252)	(31,323)
Pago a trabajadores y tributos	(32,104)	(22,016)
Otros cobros (pagos) netos relativos a la actividad	(1,684)	(2,143)
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>56,720</u>	<u>24,599</u>
Actividades de inversión		
Inversión en fondos mutuos, neto	(50,701)	-
Rescate de fondos mutuos	38,929	1,049
Compra de propiedad, planta productora y equipos	(29,443)	(36,423)
Compra de inversiones disponibles para la venta	(414)	(89)
Constitución de fondo restringido	(177)	-
Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(41,806)</u>	<u>(35,463)</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamos financieros recibidos	31,000	23,000
Pagos de préstamos financieros	(8,090)	(6,655)
Recompra de acciones	(15,115)	-
Pago de dividendos	(13,912)	(3,301)
Efectivo y equivalente de efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(6,117)</u>	<u>13,044</u>
Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo	8,797	2,180
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	5,745	3,565
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>14,542</u>	<u>5,745</u>
Transacciones que no generan flujos de efectivo:		
Excedente de revaluación, neto	7,066	4,178
Fluctuación en el valor razonable de los fondos de inversión	(3,125)	2,554
Fluctuación en el valor razonable de fondos mutuos	11	-
Fluctuación en el valor razonable de los instrumentos de corto plazo	5	(134)
Reconocimiento activos por derecho de uso, nota 11(a)	6,464	-
Depreciación de activos utilizados en plantas productoras, nota 12(f)	498	439
Capitalización de prima de emisión y capital adicional	-	2,098
Transferencia a reserva legal	828	332

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

Corporación Financiera de Inversiones S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

1. Actividad económica

(a) Identificación -

Corporación Financiera de Inversiones S.A. (en adelante la "Compañía" o "CFI") es una sociedad anónima constituida en las Islas Vírgenes Británicas en abril de 1994 que efectúa sus operaciones en la ciudad de Lima, Perú desde abril de 1998.

El domicilio legal de la Compañía se ubica en calle Dean Valdivia N° 111-901, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía tiene como objeto social dedicarse a la inversión en activos y bienes, sean muebles o inmuebles, así como la participación en proyectos en los sectores de hidrocarburos, energía e infraestructura, agrícola entre otros, y la administración de activos y prestación de servicios, sea en forma individual o asociada.

(c) Aprobación de los estados financieros consolidados -

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 30 de marzo de 2019. Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 21 de febrero de 2020, y serán aprobados por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros consolidados serán aprobados sin modificaciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Consolidación -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los estados financieros consolidados incluyen a las siguientes sociedades:

Subsidiaria	Actividad principal	Domicilio principal	Porcentaje de participación	
			2019 %	2018 %
Agrícola Cerro Prieto S.A. (i)	Agricultura	Carretera Panamericana Norte Fundo Pampas Mocupe (Km. 721.7 y 727.5), Lambayeque.	55.430	55.430
Huaura Power Group S.A. (ii)	Generación y comercialización de energía eléctrica	Calle Dean Valdivia No 111, Int. 901, San Isidro, Lima.	99.999	99.999
Fundo Agrícola Talambo S.A.C. (iii)	Servicios agrícolas, ganaderas	Calle Fco. Masías No 370, Urb. San Eugenio, Lima.	76.400	76.400
Eólica Bayovar S.A.C. (*)	Generación y comercialización de energía eléctrica	Av. República de Panamá No 3030 Piso 8, San Isidro, Lima.	51.000	51.000
Colca Hydro S.A.C. (v)	Generación y comercialización de energía eléctrica	Calle Dean Valdivia No 111, Int. 901, San Isidro, Lima.	99.900	99.900

(i) Agrícola Cerro Prieto S.A. y Subsidiarias - ACP

ACP se dedica al cultivo de paltos, espárragos, uva y arándanos, así como a su comercialización, distribución y representación, tanto a nivel local como en el exterior. Para realizar sus actividades, ACP posee una zona productiva ubicada en la carretera Panamericana Norte Fundo Pampas Mocupe (Km. 721.7 y 733.5) ubicada entre los departamentos de La Libertad y Lambayeque. Al 31 de diciembre de 2019, ACP cuenta con 4,666 hectáreas de las cuales 3,324 están habilitadas con sistema de riego tecnificado y tuberías (al 31 de diciembre 2018 cuenta con 4,501 hectáreas de las cuales 2,899 hectáreas están habilitadas).

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene 1,598 hectáreas de plantaciones de palta, 494 hectáreas de plantaciones de espárrago, 224 hectáreas de plantaciones de uva y 667 hectáreas de plantaciones de arándano. (Al 31 de diciembre de 2018, ACP mantuvo 1,438 hectáreas de plantaciones de palta, 685 hectáreas de plantaciones de espárrago, 189 hectáreas de plantaciones de uva y 534 hectáreas de plantaciones de arándano. Durante el período 2018, la Compañía invirtió en 197 hectáreas de plantaciones de palta y 332 hectáreas de plantaciones de arándanos).

Los estados financieros consolidados de Agrícola Cerro Prieto al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, incluyen a las siguientes sociedades y su respectiva participación:

Subsidiaria	Actividad principal	Domicilio principal	Porcentaje de participación	
			2019 %	2018 %
Irrigadora Cerro Prieto S.A.C. (1)	Operación y mantenimiento de canal de riego, venta de pallets de madera, alquiler de bins y maquinaria y servicios de gestión.	Carretera Panamericana Norte Km. 733.5 Garita N° 03, Chepén, La Libertad	99.99	99.99
Qali Fruits S.A.C (antes Sociedad Industrial Moche Norte S.A.C. (2)	Desarrollo de actividades agroindustriales	Carretera Panamericana Norte Km. 737.5 Garita N° 05, Mocupe, Lambayeque	99.99	99.99
Corporación Miski S.A. (3)	Exportación de insumos para alimentos	Carretera Panamericana Norte Km. 730.5 Garita N° 02, Chepén, La Libertad	99.99	99.99
Cerro Prieto Colombia S.A.S. (4)	Desarrollo de actividades agrícolas	CRA 5 19-74 Av. Fundadores Riosucio, Colombia	100.00	-

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (1) Irrigadora Cerro Prieto S.A. - ICP
Constituida el 1 de febrero de 2007, y cuenta con un canal de irrigación de 27 Km. desde el punto de Captación TP6 ubicado al final del Canal Talambo, con un volumen suficiente para abastecer 10,000 hectáreas de cultivo. La principal actividad es el abastecimiento de agua principalmente a Agrícola Cerro Prieto y en menor volumen a agricultores de la zona, además se dedica a la venta de pallets de madera, alquiler de bines, maquinarias y servicios de gestión.
- (2) Qali Fruits S.A.C. (antes Sociedad Industrial Moche Norte S.A.C.) - QALI
Constituida el 17 de febrero de 2006, y su actividad principal es el desarrollo de actividades agroindustriales, así como todo tipo de actividades comerciales relacionadas al sector agrario. El 13 de diciembre de 2017, en Junta General de Accionistas, Sociedad Industrial Moche Norte S.A.C. decidió realizar la fusión por absorción de Qali Fruits S.A.C., lo cual implicó asumir la totalidad del patrimonio neto de Qali Fruits S.A.C. Asimismo, en la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2018, se acordó cambiar la denominación social de Sociedad Industrial Moche Norte S.A.C. a Qali Fruits S.A.C.
- Con fecha 25 de febrero de 2019, en Acta de Directorio, se aprobó el incremento del capital social de la subsidiaria por aproximadamente S/4,779,000 equivalente a US\$1,446,000, provenientes de la capitalización de cuentas por cobrar por préstamos otorgados durante los ejercicios 2011 al 2015. Asimismo, con fecha 28 de octubre de 2019, en Junta General de Accionistas se aprobó aumentar el capital social en aproximadamente S/10,000,000 equivalente a US\$3,000,000 proveniente de aportes en efectivo.
- Durante el 2019 y 2018, Qali Fruits S.A.C. procedió a revaluar sus plantas productoras sobre la base de flujos futuros para determinar el valor razonable. El mayor valor revaluado ascendió aproximadamente US\$3,403,000 y US\$38,000 respectivamente. La referida revaluación fue registrada con abono a la cuenta patrimonial excedente de revaluación aproximadamente por US\$2,893,000 y US\$32,000 respectivamente, monto neto del pasivo diferido por impuesto a las ganancias de aproximadamente por US\$510,000 y US\$6,000 respectivamente, al 31 de diciembre de 2019. Asimismo, durante el 2019 se realizó la eliminación de plantas productoras de arándano, las cuales mantenían un excedente de revaluación de aproximadamente US\$76,000 y un monto neto del pasivo diferido por impuesto a las ganancias de aproximadamente US\$11,000.
- (3) Corporación Miski S.A.
Constituida el 3 de octubre de 1994, y su principal actividad fue el acopio, procesamiento, industrialización y comercialización de ingredientes para alimentos, principalmente la p  prika. Actualmente Miski no tiene operaciones y Agrícola Cerro Prieto ha asumido todas sus pérdidas.
- Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compa  a mantiene la inversión provisionada íntegramente, debido a que, en opinión de la Gerencia, esta compa  a no generar   flujos futuros que permitan recuperar la inversión efectuada.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(4) Cerro Prieto Colombia S.A.S.

Constituida el 4 de junio 2019, su principal actividad es el desarrollo de actividades agrícolas, para lo cual cuenta con 125.2 hectáreas ubicadas en Riosucio, departamento de Caldas, República de Colombia. Con fecha 11 de julio de 2019, la Compañía adquirió 3,000,000 acciones a un valor nominal de COP\$1.00 (peso colombiano) cada una, por aproximadamente US\$900; obteniendo una participación de 100 por ciento.

Con fecha 26 de noviembre de 2019, en Asamblea Extraordinaria de Accionistas, se aprobó el incremento del capital social de la subsidiaria por aproximadamente COP\$2,796,000,000 equivalente a US\$850,000, provenientes de la capitalización de cuentas por cobrar por préstamos otorgados durante el ejercicio 2019.

(ii) Huaura Power Group S.A. - HPG

La actividad principal de HPG consiste en la generación de energía eléctrica a través de la central hidroeléctrica "Yarucaya" ubicada en el distrito de Sayán, provincia de Huaura, departamento de Lima. En febrero 2014, HPG firmó el Contrato de Concesión para el suministro de energía renovable al Sistema Eléctrico Interconectado Nacional - SEIN, y en octubre 2014 el contrato definitivo de generación con recursos energéticos renovables, por el cual se comprometió a la construcción de la central hidroeléctrica "Yarucaya". Esta central cuenta con una potencia efectiva de 18.43 megavatios y una línea de transmisión de 22.1 kilómetros entre la S.E. Yarucaya y la S.E. Andahuasi.

La puesta en operación comercial de la central hidroeléctrica se dio el 17 de agosto de 2017.

(iii) Fundo Agrícola Talambo S.A.C.

Constituida el 4 de marzo de 2011, y su principal actividad es el desarrollo de actividades agrícolas, para lo cual cuenta con la posesión de 2,900 hectáreas ubicadas en la carretera Panamericana Norte, entre los departamentos de La Libertad y Lambayeque.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la subsidiaria se encuentra en etapa pre-operativa.

(iv) Eólica Bayovar S.A.C.

Constituida el 30 de abril de 2008, y su objeto social es el desarrollo de la actividad de generación de energía eléctrica, así como a su comercialización, se encuentra en etapa pre-factibilidad.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la subsidiaria se encuentra en estado de baja de oficio ante la Administración Tributaria.

(v) Colca Hydro S.A.C.

Es un sociedad anónima cerrada constituida en Lima en abril de 2008. El objeto social es dedicarse a la generación y comercialización de energía eléctrica.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación, se presenta un resumen de los principales datos de los estados financieros de las subsidiarias al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

Subsidiaria	2019			
	Total activo US\$(000)	Total pasivo US\$(000)	Patrimonio neto US\$(000)	Utilidad (pérdida) neta US\$(000)
Agrícola Cerro Prieto S.A. y Subsidiarias	348,366	120,554	227,812	40,401
Huaura Power Group S.A.	47,387	31,171	16,216	1,345
Fundo Agrícola Talambo S.A.C. (no auditado)	195	23	172	-
Colca Hydro S.A.C.. (no auditado)	214	219	(5)	3

Subsidiaria	2018			
	Total activo US\$(000)	Total pasivo US\$(000)	Patrimonio neto US\$(000)	Utilidad (pérdida) neta US\$(000)
Agrícola Cerro Prieto S.A. y Subsidiarias	281,213	86,734	194,479	15,664
Huaura Power Group S.A.	50,141	33,268	16,873	1,299
Fundo Agrícola Talambo S.A.C. (no auditado)	193	22	171	(11)
Colca Hydro S.A.C.. (no auditado)	175	182	(7)	(4)

2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros consolidados

2.1. Base de preparación y presentación -

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

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

La información contenida en los estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia y Directorio del Grupo, el que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

En la nota 2.3 se presentan los efectos de la aplicación de la NIIF 16 "Arrendamientos" y de la CINIIF 23 "Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias" que fueron adoptadas por el Grupo a partir del 01 de enero de 2019, sobre los estados financieros consolidados a dichas fechas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.2. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

Los siguientes son los principios y las prácticas contables significativas aplicadas por la Compañía y sus subsidiarias en la preparación de sus estados financieros consolidados:

2.2.1 Principios de consolidación -

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los estados financieros de la Compañía y las empresas que ésta controla (subsidiarias).

Este control se evidencia normalmente cuando la Compañía posee, directa o indirectamente, más del 50 por ciento de los derechos de voto del capital social de las subsidiarias y es capaz de regir las políticas financieras y operativas de las mismas para obtener un beneficio de sus actividades. Las ventas y otras transacciones comunes entre la Compañía y sus subsidiarias han sido totalmente eliminadas, incluyendo las ganancias y pérdidas originadas por dichas transacciones. Los estados financieros consolidados se preparan aplicando políticas contables uniformes para transacciones y hechos similares.

2.2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El rubro efectivo del estado consolidado de situación financiera comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes. Para propósitos de preparación del estado consolidado de flujos de efectivo, se incluye el efectivo y las cuentas corrientes, neto de los sobregiros bancarios.

2.2.3 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

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

Los activos financieros del Grupo incluyen efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a relacionadas.

Medición posterior

La Compañía y sus subsidiarias clasifican sus activos financieros en las siguientes cuatro categorías:

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales con traslado de ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía y sus subsidiarias y de los términos contractuales de los flujos de efectivo.

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda)

La Compañía y sus subsidiarias miden los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas netas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía y sus subsidiarias cambian su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso los activos financieros afectados son reclasificados en el primer día del primer periodo sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

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

Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales con traslado de ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda)

La Compañía y sus subsidiarias miden los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales si las dos condiciones siguientes se cumplen:

- El activo financiero se posee con el objetivo de tener derechos de cobrar flujos de caja contractuales y luego venderlos; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe principal pendiente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en el estado consolidado de resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral. En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican en el estado consolidado de resultados.

La Compañía y sus subsidiarias no poseen instrumentos de deuda clasificados en esta categoría.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se trasladan a ganancias y pérdidas cuando se dan de baja (instrumentos de patrimonio)

Al momento del reconocimiento inicial, la Compañía y sus subsidiarias eligen clasificar irrevocablemente sus instrumentos patrimoniales como instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales cuando ellos cumplen la definición de patrimonio según la NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación" y no se mantienen para negociación. La clasificación se determina sobre la base de instrumento por instrumento.

Las ganancias o pérdidas sobre estos instrumentos financieros nunca son trasladadas a ganancias y pérdidas. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado consolidado de resultados cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto cuando la Compañía y sus subsidiarias se benefician de dichos ingresos como un recuperado de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en otros resultados integrales. Los instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales no están sujetos a evaluación de deterioro.

La Compañía y sus subsidiarias no poseen instrumentos de patrimonio clasificados en esta categoría.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados al momento de reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que obligatoriamente deben ser medidos al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si ellos son adquiridos para venderlos o recomprarlos en el corto plazo. Los derivados se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos. Los activos financieros con flujos de caja que no son únicamente pagos de principal e intereses son clasificados y medidos al valor razonable con cambios en resultados, con independencia del modelo de negocios.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los activos financieros con cambios en otros resultados integrales son mantenidos en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable con cambios netos en el valor razonable, reconocidos en el estado consolidado de resultados.

En esta categoría se incluyen fondos mutuos y acciones adquiridas a través de la Bolsa de Valores de Lima, presentados en el estado consolidado de situación financiera dentro de este rubro.

Baja en cuentas

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

- Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- La Compañía y sus subsidiarias han transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación; y (a) se ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del activo.

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

Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía y sus subsidiarias reconocen una provisión por pérdida de crédito esperada (PCE) para todos los instrumentos de deuda no mantenidos al valor razonable con cambios en resultados. La PCE Se basa en la diferencia entre los flujos de caja contractuales que vencen de acuerdo con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía y sus subsidiarias esperan recibir, descontado a una tasa que se aproxima a la tasa efectiva de interés original. Los flujos de caja esperados incluirán flujos de caja producto de la venta de garantías mantenidas u otras garantías recibidas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía y sus subsidiarias aplican un enfoque simplificado al calcular la PCE. Por lo tanto, la Compañía y sus subsidiarias no monitorean los cambios en el riesgo de crédito, en vez de esto, reconoce una provisión por deterioro en base a la “PCE durante toda la vida” en cada fecha de reporte. La Compañía y sus subsidiarias han establecido una matriz de provisión que se basa en la experiencia de pérdida histórica, ajustada por factores esperados específicos a los deudores y al entorno económico.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía y sus subsidiarias consideran la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos.

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

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

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

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, deudas y préstamos que devengan interés e instrumentos financieros derivados.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, según se describe a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano; las ganancias o pérdidas relacionadas con estos pasivos se reconocen en resultados. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados tomados por el Grupo y que no se designan como instrumentos de cobertura eficaces según lo define la NIIF 9.

Los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados se designan como tales a la fecha de su reconocimiento inicial únicamente si se cumplen los criterios definidos en la NIIF 9.

La Compañía y sus subsidiarias no han designado pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Deudas y préstamos que devengan interés

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado consolidado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso del devengado de los intereses aplicando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado consolidado de resultados.

Por lo general, esta categoría aplica a las deudas y préstamos corrientes y no corrientes que devengan interés, ver nota 16.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los importes respectivos en libros se reconoce en el estado consolidado de resultados.

(iii) Compensación de activos y pasivos financieros

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros -

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, y el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

En la nota 31, se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y detalles sobre cómo se valorizan.

2.2.4 Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y de presentación -

El Grupo ha determinado que su moneda funcional y de presentación es el Dólar Estadounidense, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía y sus subsidiarias.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas que se realizan en una moneda diferente a la moneda funcional de la entidad y son registradas inicialmente a las tasas de cambio de sus respectivas monedas funcionales en la fecha en que esas transacciones reúnen las condiciones para su reconocimiento.

Posteriormente, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la fecha en que se liquidan las operaciones o al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Las diferencias entre este tipo de cambio y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidos en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado consolidado de resultados en el periodo en que se producen.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a la fechas de las transacciones iniciales y no se ajustan posteriormente.

Reexpresión a dólares estadounidenses de los estados financieros de las subsidiarias -

Los estados financieros de Irrigadora Cerro Prieto S.A.C., Fundo Agrícola Talambo S.A.C. y Colca Hydro S.A.C., son expresados en Soles. Para efectos de la consolidación, los estados financieros de las subsidiarias expresados en soles son trasladados a dólares estadounidenses, convirtiendo todos los activos y pasivos tanto monetarios como no monetarios al tipo de cambio de cierre de compra y de venta vigentes al cierre de cada ejercicio; el patrimonio se convierte utilizando los tipos de cambio históricos. Las partidas de ingresos y gastos son convertidos al tipo de cambio promedio del ejercicio. La diferencia de cambio resultante de este proceso de conversión, se presenta en el rubro efecto de traslación que se presenta en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto.

2.2.5 Inventarios -

Los inventarios están valuadas al costo promedio o valor neto de realización, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales, se contabilizan de la siguiente manera:

- El costo de la materia prima comprende el precio de compra, aranceles de importación, impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento y otros costos atribuibles a su adquisición.
- El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo del material, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio.
- Los envases, embalajes y suministros diversos son valuados al costo o a su valor de reposición, el que resulte menor, sobre la base del método de costo promedio.
- Las existencias por recibir se registran al costo por el método de identificación específica de la compra.

El valor neto de realización es el precio de venta de las existencias en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

La Gerencia evalúa periódicamente la necesidad de constituir una provisión por desvalorización y obsolescencia de existencias. Esta provisión es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su necesidad.

2.2.6 Productos agrícolas -

La Compañía y sus subsidiarias sigue la Norma Internacional de Contabilidad 41 - NIC 41 "Agricultura", que establece registrar los activos biológicos; es decir, la producción esperada en la próxima cosecha, a su valor razonable de mercado, menos los costos de ventas, el cual, es determinado conforme a los flujos de caja esperados y costos erogados de sus cultivos agrícolas. Los cambios en el valor razonable de los productos agrícolas se reconocen en el estado consolidado de resultados. Los costos incurridos en el cultivo de los productos agrícolas, incluidos los costos de cosecha aplicables, se reconocen como parte del costo de ventas. En el momento de la cosecha, los productos agrícolas se miden al valor razonable menos los costos de venta y se transfieren a los inventarios.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía y sus subsidiarias poseen los siguientes productos agrícolas: palta, uva, arándano y espárrago.

2.2.7 Propiedad, planta productora y equipos -

Los inmuebles, plantas productoras y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y los costos de financiamiento para los proyectos de activos calificados de largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo del activo incluye también el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar cualquier costo de desmantelamiento y retiro de equipamiento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta, cuando constituyan obligaciones incurridas bajo determinadas condiciones. Para los componentes significativos de inmuebles, plantas productoras y equipo que se deban reemplazar periódicamente, la Compañía y sus subsidiarias reconocen tales componentes como activos individuales consolidados, con sus vidas útiles específicas y sus depreciaciones respectivas. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección o reparación de gran envergadura, su costo se reconoce como un reemplazo en el importe en libros de inmuebles, plantas productoras y equipo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento.

Una partida de inmuebles, plantas productoras y equipo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro de los inmuebles, plantas productoras y equipo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado consolidado de resultados integrales en el año en que se retira dicho activo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las obras en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los intereses financieros, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Las obras en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que son puestas en operación.

Los terrenos tienen vida útil ilimitada, en consecuencia no se deprecian.

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados en caso sea apropiado, al final de cada año.

Los terrenos, las plantas productoras y central hidroeléctrica de Yarucaya se miden por su valor razonable menos las pérdidas por deterioro del valor reconocidas a la fecha de la revaluación. Las revaluaciones se efectúan con la frecuencia suficiente para asegurarse que el importe en libros de un activo revaluado no difiera significativamente de su valor razonable.

Los incrementos por revaluación se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en otras reservas por revaluación en el estado consolidado de cambios en el patrimonio, salvo en la medida en que dicho incremento revierta una disminución de revaluación del mismo activo reconocida previamente en los resultados, en cuyo caso ese incremento se reconoce en los resultados. Una disminución por revaluación se reconoce en los resultados, salvo en la medida en que dicha disminución compense un incremento de revaluación del mismo activo reconocido previamente en la reserva por revaluación de activos.

Los terrenos tienen vida útil ilimitada, en consecuencia no se deprecian. La depreciación es calculada bajo el método de línea recta tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años
Central hidroeléctrica (incluye obra civil, maquinarias y equipos)	Entre 20 y 40
Edificios y otras construcciones	Entre 10 y 50
Maquinaria y equipo	Entre 7 y 18
Unidades de transporte	Entre 5 y 12
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	Entre 4 y 10
Equipos diversos	Entre 5 y 15
Plantas productoras	Entre 10 y 20

Debido a las características particulares de los activos mantenidos por la Compañía y sus subsidiarias (difícil de ser reutilizables y vendibles al final de su vida útil), la Gerencia, conjuntamente con su área técnica, han determinado que el valor residual de los mismos no es significativo; por lo que se considera que es cero.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las plantas productoras son plantas que se utilizan en la producción o suministro de productos agrícolas, se tiene la expectativa de producción de más de un periodo y tiene la probabilidad remota de ser vendido.

Las plantas productoras están conformadas por la inversión inicial en cultivos agrícolas (inversión permanente). La inversión inicial comprende los desembolsos vinculados a la actividad agrícola, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables, así como cualquier costo atribuible directamente para dejar la planta productora en condiciones de cosechar los productos biológicos.

Los costos de preparación de campos previo al cultivo de las plantas productoras se difieren y se atribuyen al costo de dichas plantas en el período en el que las actividades preliminares benefician a su cultivo.

Las plantas productoras se contabilizan de la misma forma que los elementos de inmuebles, plantas productoras y equipos y no son depreciables hasta que se encuentren en la ubicación y condiciones necesarias para ser capaces de operar en la forma prevista por la Gerencia. Las plantas productoras se considerarán aptas para la comercialización cuando hayan alcanzado los rendimientos y condiciones comerciales de una planta madura. En consecuencia, todos los costos netos de ingresos percibidos con plantas inmaduras deben ser capitalizados como activos hasta el momento que alcancen su madurez y la depreciación no es registrada contablemente hasta que alcance dicho periodo de madurez.

La etapa de madurez se prolongará hasta la senilidad, nuevamente esta etapa depende de cada cultivo en particular y está asignada por la pérdida de potencial productivo por antigüedad de los tejidos y baja actividad hormonal entre otros factores.

La Gerencia del Grupo ha estimado que la vida útil de sus plantas productoras es:

	Años
Palto	20
Espárrago	10
Uva	20
Arándano	10

Los costos de remoción provenientes de la disposición de la planta productora al final de su vida económica se registran como un activo y se deprecian en función de su vida útil.

Las plantas productoras son depreciadas desde el momento en que se encuentran en la ubicación y condiciones necesarias para ser capaces de operar en la forma prevista por la Gerencia. Las plantas productoras se consideran aptas para la comercialización, cuando hayan alcanzado los rendimientos y condiciones comerciales establecidos por la Gerencia.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las plantas productoras se miden por su valor razonable menos las pérdidas por deterioro del valor reconocidas a la fecha de la revaluación. Las revaluaciones se efectúan con la frecuencia suficiente para asegurarse que el importe en libros de un activo revaluado no difiera significativamente de su valor razonable, la frecuencia suficiente ha sido determinada por la Gerencia como un período de 1 año.

2.2.8 Deterioro del valor de los activos de larga duración (no financieros) -

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía y sus subsidiarias evalúa si existe algún indicio de que un activo de larga duración pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía y sus subsidiarias estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado consolidado de resultados en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía y sus subsidiarias efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados.

2.2.9 Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía y sus subsidiarias tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado consolidado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado consolidado de resultados. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero en el estado consolidado de resultados.

2.2.10 Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros consolidados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros consolidados.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros consolidados, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

2.2.11 Ingresos de contratos con clientes -

Los ingresos de la Compañía y sus subsidiarias corresponden principalmente a la venta de productos agrícolas y venta de energía y potencia, cuya transferencia a los clientes se da en un momento determinado que es la entrega del bien o cuando se presta el servicio; adicionalmente corresponden a la prestación del servicio de operación y mantenimiento del canal denominado "El Pima", venta de pallets, alquiler de bines y maquinaria, así como a servicios de gestión. Los otros ingresos, que son menores con relación a las ventas, corresponden principalmente a servicios de producción por encargo que son brindados a sus clientes, así como a la cuota extraordinaria cobrada a los usuarios del canal antes mencionado, así como la venta de otros productos menores.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Ingresos por venta de productos agrícolas -

Por estos ingresos tenemos transacciones en las que existe sólo una obligación contractual que es la venta de bienes; y otras transacciones en la que existen dos obligaciones, la venta de bienes y su transporte. El reconocimiento de ingresos, para el cumplimiento de la obligación contractual de la venta de bienes, se produce cuando los bienes son embarcados en el puerto de origen (para exportaciones); o cuando son entregados en sus instalaciones, en el caso de ventas nacionales; en ambos momentos se produce la entrega del control de los activos al cliente. Cuando existe la obligación contractual del transporte al exterior, el ingreso por ésta se reconoce cuando las embarcaciones han llegado al puerto de destino.

Venta de energía y potencia -

Los ingresos por venta de energía y potencia se facturan mensualmente en base a lecturas cíclicas y son reconocidos íntegramente en el período en que se presta el servicio. El ingreso por energía entregada y no facturada, que se genera entre la última lectura cíclica y el fin de cada mes, se incluye en la facturación del mes siguiente, pero se reconoce como ingreso en el mes que corresponde en base a estimados de la energía consumida por el usuario del servicio durante el referido período.

Prestación de servicios -

La Compañía y sus subsidiarias presta servicios de producción por encargo o maquila. Estos se reconocen cuando se ha concluido con la producción acordada.

Ingresos por prestación del servicio de operación y mantenimiento -

El reconocimiento de ingresos, para el cumplimiento de la obligación contractual de la prestación de servicios, se produce cuando la subsidiaria, Irrigadora Cerro Prieto S.A.C., realiza el transporte de los metros cúbicos de agua correspondientes. Asimismo, los otros aspectos relevantes, son la determinación del precio de venta, el mismo que es determinado por la subsidiaria, no existen contraprestaciones variables que proporcionan derechos de devolución y descuentos comerciales por volumen.

Ingresos por venta de pallets -

La subsidiaria, Irrigadora Cerro Prieto S.A.C., tiene una obligación contractual que es la entrega de los pallets en sus instalaciones. El reconocimiento de ingresos, para el cumplimiento de la obligación contractual, se produce cuando la subsidiaria entrega los bienes en mención. Asimismo, los otros aspectos relevantes para la subsidiaria, son la determinación del precio de venta, el mismo que es determinado por la subsidiaria, no existen contraprestaciones variables que proporcionan derechos de devolución y descuentos comerciales por volumen.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Ingresos por alquiler de bines y maquinaria -

La subsidiaria, Irrigadora Cerro Prieto S.A.C., tiene una obligación contractual que es la entrega en uso de los bines y maquinarias. El reconocimiento de ingresos se produce en la medida en que se brinda el servicio. Asimismo, los otros aspectos relevantes para la subsidiaria, son la determinación del precio de venta, el mismo que es determinado por la subsidiaria, no existen contraprestaciones variables que proporcionan derechos de devolución y descuentos comerciales por volumen.

2.2.12 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de los productos que comercializa y/o los servicios que brinda la Compañía y sus subsidiarias, se registra cuando se entregan los bienes de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos, incluyendo los financieros, se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Costos y gastos por productos agrícolas -

La Compañía y sus subsidiarias perciben ingresos producto de la restitución de derechos arancelarios por la importación de insumos; la Compañía y sus subsidiarias no reconocen estas subvenciones sino hasta que existe una seguridad razonable de que cumplirá con todas las condiciones para poder obtenerlas, y son registradas en los resultados sobre una base sistemática a lo largo de los períodos en los que la entidad reconozca como gasto los costos relacionados que la subvención pretende compensar.

El costo de ventas, que corresponde al costo de los productos que comercializa, del servicio de transporte y/o los servicios adicionales que brinda el Grupo, se registra cuando se cumplen con las obligaciones de desempeño de acuerdo al tipo de ingreso.

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

Restitución de derechos arancelarios -

La Compañía y sus subsidiarias perciben ingresos producto de la restitución de derechos arancelarios por la importación de insumos; la Compañía y sus subsidiarias no reconoce estas subvenciones sino hasta que existe una seguridad razonable de que cumplirá con todas las condiciones para poder obtenerlas, y son registradas en los resultados sobre una base sistemática a lo largo de los períodos en los que la entidad reconozca como gasto los costos relacionados que la subvención pretende compensar.

2.2.13 Arrendamientos -

La Compañía y sus subsidiarias evalúan al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo como arrendatario -

Al inicio de un contrato, la Compañía y sus subsidiarias evalúan si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado, el Grupo evalúa si:

- el contrato implica el uso de un activo identificado, el mismo que puede especificarse de forma explícita o implícita, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente la totalidad de la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho sustantivo de sustituir el activo a lo largo de todo el periodo de uso, entonces el activo no está identificado;
- el Grupo tiene el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el período de uso; y
- el Grupo tiene el derecho a dirigir el uso del activo identificado a lo largo de todo el periodo en uso. El Grupo tiene este derecho cuando se dispone de los derechos de toma de decisiones que son más relevantes para cambiar el cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos raros, en los que todas las decisiones acerca del cómo y para qué propósito se utiliza el activo están predeterminados, el Grupo tiene derecho a dirigir el uso del activo si:
 - el Grupo tiene el derecho de operar el activo; o
 - el Grupo ha diseñado el activo de una manera que predetermina la forma y con qué propósito se va a utilizar.

En su rol de arrendatario, el Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento.

Activo por derecho de uso -

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende la cantidad inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, además de los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento del activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos cualquier incentivo recibido por el arrendamiento.

El activo por derecho de uso se deprecia linealmente sobre el plazo menor entre el plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente, tal como se detalla:

	Años
Terrenos	Entre 5 y 20
Edificaciones	Entre 1 y 7
Unidades de transporte	Entre 2 a 5

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere al Grupo al final del plazo del arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.

Además, el activo por derecho de uso está sujeto a evaluación de deterioro, si existieran indicios de este.

Pasivo por arrendamiento -

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que se encuentran pendiente de pago a la fecha de inicio, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o en caso la tasa no pueda ser fácilmente determinada, aplicándose la tasa incremental de deuda.

Los pagos de arrendamientos comprenden: pagos fijos o variables que dependen de un índice o una tasa. Cuando los arrendamientos incluyen opciones de terminación o extensión que el Grupo considera con certeza razonable de ejercerlas, el costo de la opción es incluido en los pagos de arrendamientos.

La medición posterior de pasivo se efectúa cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros derivados de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la cantidad que se espera pagar por una garantía del valor residual o si el Grupo cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, ampliación o terminación, reconociendo un ajuste en el valor en libros del activo por derecho de uso, o en resultados si el activo por derecho de uso no presenta saldo contable.

Excepciones al reconocimiento -

La Compañía y sus subsidiarias reconocieron los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para aquellos arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. Los activos por derecho de uso para la mayoría de los arrendamientos se reconocieron en función del valor en libros, además del uso de la tasa de interés incremental en la fecha de la aplicación inicial. En algunos arrendamientos, los activos por derecho de uso se reconocieron en función de la cantidad igual a los pasivos por arrendamiento, ajustados por cualquier pago de arrendamiento prepago y devengado relacionado previamente reconocido. Los pasivos por arrendamiento se reconocieron con base en el valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa de interés incremental en la fecha de la solicitud inicial.

La Compañía y sus subsidiarias también aplicaron los recursos prácticos disponibles en las que:

- Usó una tasa de descuento única para una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares.
- Se aplicaron las exenciones de arrendamientos a corto plazo o que finalizan dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial.

El Grupo como arrendador

Los arrendamientos en los que la Compañía y sus subsidiarias no transfieren sustancialmente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad de un activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por rentas que surgen se contabilizan linealmente durante los plazos de arrendamiento y se incluyen en "Otros ingresos" en el estado consolidado de resultados debido a su naturaleza operativa. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen durante el plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por alquiler. Los alquileres contingentes se reconocen como ingresos en el período en que se obtienen.

Según la NIC 17 -

En el periodo comparativo, como arrendatario, la Compañía y sus subsidiarias clasificaron los arrendamientos con la determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento en base en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, ya sea que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de un activo específico o que el acuerdo otorgue el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no está de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos en los que la Compañía y sus subsidiarias no obtienen sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo se clasifican como arrendamientos operativos.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado consolidado de resultados integrales sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.

2.2.14 Préstamos y costos de financiamiento -

Los préstamos son reconocidos a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de derecho de su emisión. Los préstamos son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía y sus subsidiarias tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Los costos de emisión de deuda corresponden a las comisiones de compromiso y otras comisiones de mantenimiento de las instituciones financieras, así como otros costos directos relacionados con el proceso de estructuración y contratos del préstamo. Tales costos se presentan deducidos del importe original de la deuda reconocida y se amortizan de acuerdo con el plazo de amortización del principal del préstamo a los que están relacionados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los intereses que generan sus obligaciones financieras que se pueden atribuir directamente a la adquisición o construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado) se capitalizan como parte del costo de dicho activo, únicamente durante el plazo de su construcción.

2.2.15 Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a las ganancias se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la autoridad tributaria. Las tasas impositivas y las leyes tributaria fiscal utilizada para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentra próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El impuesto a las ganancias corriente relacionado con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio neto se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado consolidado de resultados. Periódicamente, la Gerencia evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto de las situaciones en las que las normas impositivas aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando es apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias impositivas, salvo:

- cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas, se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se reverseen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades impositivas futuras contra las cuales se puedan compensar esos créditos fiscales o pérdidas impositivas no utilizadas, salvo:

- cuando el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado con la diferencia temporaria surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- cuando los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas, sean revertidas en un futuro cercano y que sea probable la disponibilidad de utilidades imponibles futuras contra las cuales imputar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad imponible para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas imponibles y leyes tributarias que fueron aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos corrientes por impuesto a las ganancias contra los pasivos corrientes por impuesto a las ganancias, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad fiscal.

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las cuentas por cobrar o por pagar en el estado consolidado de situación financiera.

2.2.16 Transacciones de pagos basados en acciones liquidados en efectivo -

Ciertos ejecutivos de ACP reciben beneficios bajo planes de pagos basados en acciones que se liquidan en efectivo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El valor razonable de tales transacciones se registra como gasto durante el período en el que se consolida el derecho, reconociendo el pasivo correspondiente, desde dicho momento y en cada fecha de cierre hasta la fecha de liquidación de los respectivos planes. El gasto se registra dentro del Gasto de personal, así como los cambios en el valor razonable.

2.2.17 Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida -

La ganancia por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones ordinarias (comunes) y de inversión en circulación a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Cuando el número de acciones se modifica como consecuencia de una capitalización de ganancias retenidas, un desdoble o una agrupación de acciones, el cálculo de la ganancia por acción básica y diluida se ajusta retroactivamente para todos los períodos presentados. Si el cambio ocurre después de la fecha de los estados financieros consolidados, pero antes que se hagan públicos, el cálculo de la ganancia por acción de todos los períodos presentados debe basarse en el nuevo número de acciones.

2.2.18 Medición del valor razonable -

La Compañía y sus subsidiarias mide algunos de sus instrumentos financieros tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, al valor razonable en cada fecha del estado consolidado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en nota 31.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía y sus subsidiarias utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros consolidados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito a continuación, sobre la base del nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros consolidados sobre una base recurrente, la Compañía y sus subsidiarias determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia de la Compañía y sus subsidiarias analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía y sus subsidiarias.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía y sus subsidiarias han determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

2.2.19 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

La Compañía y sus subsidiarias presentan los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo, a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes en todos los casos.

2.2.20 Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera consolidada de la Compañía y sus subsidiarias a la fecha del estado consolidado de activos y pasivos (eventos de ajuste), son incluidos en los estados financieros consolidados. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros consolidados.

2.3. Cambio en las políticas contables y revelaciones

La naturaleza y efecto de los cambios como resultado de la adopción de estas nuevas normas contables se describen a continuación:

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 *Arrendamientos*, CINIIF 4 *Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento*, SIC-15 *Arrendamientos Operativos-Incentivos* y SIC-27 *Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento*. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera.

La contabilidad del arrendador bajo NIIF 16 es similar a la de la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como operativo o financiero utilizando los mismos principios que en la NIC 17. Por lo tanto, la NIIF 16 no tiene impacto para los arrendamientos donde el Grupo es el arrendador.

Siguiendo lo establecido en la NIIF 16, las entidades tienen dos opciones de métodos en la fecha de adopción para implementar la nueva Norma:

- (a) el método retrospectivo completo, que consiste en aplicar la NIIF 16 a cada periodo sobre el que se informa, como si la Norma siempre hubiese estado vigente, siguiendo lo establecido en la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.
- (b) el método retrospectivo modificado, que consiste en aplicar la NIIF 16 y registrar el efecto acumulado de su aplicación inicial al 1 de enero de 2019 como un ajuste al saldo de apertura en el patrimonio neto. Es decir, no se reestructura la información comparativa.

La Compañía y sus subsidiarias adoptaron la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado. De acuerdo a lo permitido por este método, no se requirió que la Compañía y sus subsidiarias evaluaran nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento en la fecha de aplicación inicial. En su lugar, se permite que el Grupo:

- (a) aplique esta Norma a contratos que estaban anteriormente identificados como arrendamientos aplicando la NIC 17 Arrendamientos y la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento.
- (b) no aplicar esta Norma a contratos que no fueron anteriormente identificados como que contenían un arrendamiento aplicando las NIC 17 y CINIIF 4.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Compañía y sus subsidiarias también eligieron utilizar las exenciones de reconocimiento para los contratos de arrendamiento que, en la fecha de inicio, tienen un plazo de arrendamiento que finaliza dentro de los 12 meses de la fecha de aplicación inicial y no contienen una opción de compra (arrendamientos a corto plazo), y contratos de arrendamiento para los cuales el activo es de bajo valor.

El efecto de la adopción de la NIIF 16 al 1 de enero 2019 (aumento / (disminución)) es como sigue:

	S/(000)
Activos	
Activos por derecho de uso	4,765
Pasivos	
Pasivos por arrendamientos	4,765

La Compañía y sus subsidiarias tienen contratos de arrendamiento de diversos elementos de edificaciones, maquinaria, vehículos y otros equipos. Antes de adopción de las NIIF 16, la Compañía y sus subsidiarias clasificaban cada uno de sus contratos de arrendamiento (como arrendatario) a la fecha de inicio, ya sea como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo.

Tras la adopción de las NIIF 16, la Compañía y sus subsidiarias aplicaban un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, con la exención de arrendamientos de corto plazo y de activos de bajo valor.

La Norma proporciona requisitos de transición específicos y soluciones prácticas, que han sido aplicados por el Grupo y que son;

- Se utiliza una única tasa de descuento a una cartera de arrendamiento con características razonablemente similares.
- Se evaluó si los arrendamientos son onerosos inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.
- Se aplicó la exención de arrendamientos a corto plazo para aquellos que tienen plazo de término menor a 12 meses desde la fecha de aplicación inicial.
- Se excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial.
- Se usó información pasada ya conocida para determinar el plazo de los arrendamientos donde el contrato contenía opciones para ampliar o terminar el arrendamiento.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Arrendamientos previamente clasificados como arrendamiento financiero

La Compañía y sus subsidiarias no han cambiado los valores en libros iniciales de los activos y pasivos reconocidos en la fecha inicial de los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros (es decir, los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento igual a los activos y pasivos reconocidos según la NIC 17). Los requerimientos de la NIIF 16 se aplicaron a estos contratos desde el 1 de enero de 2019.

Arrendamientos previamente contabilizados como arrendamientos operativos

La Compañía y sus subsidiarias reconocieron los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para aquellos previamente clasificados como arrendamientos operativos siguiendo la NIC 17, con la exención de arrendamientos de corto plazo y los activos de bajo valor. Los pasivos por arrendamiento se midieron al valor presente de los pagos por arrendamiento remanentes, descontados usando la tasa incremental en la fecha de aplicación inicial. En relación al derecho de uso, la Compañía y sus subsidiarias midieron este activo por:

- un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipado o acumulado relacionado con ese arrendamiento, reconocido en el estado de situación financiera consolidado inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.

Interpretación CINIIF 23 “La incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias”

La Interpretación aborda la contabilidad de los impuestos sobre las ganancias cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre frente a la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias. No se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado.
- Los supuestos que hace una entidad sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases impositivas, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos.
- Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía y sus subsidiarias determinan si considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o en conjunto con uno o más tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque que predice mejor la resolución de la incertidumbre.

La Compañía y sus subsidiarias aplican un juicio significativo al identificar incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Tras la adopción de la Interpretación, la Compañía y sus subsidiarias consideraron si tienen posiciones fiscales inciertas, particularmente a aquellos relacionados con precios de transferencia. La Compañía y sus subsidiarias determinaron, en base a su cumplimiento de impuestos y estudio de precios de transferencia, que es probable que sus tratamientos fiscales sean aceptados por las autoridades fiscales. La Interpretación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias.

2.4 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

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

Los principales estimados considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros consolidado se refieren básicamente a:

- (i) Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros,
- (ii) Estimación del valor razonable, vida útil, componetización y valores residuales de propiedad, planta productora y equipos,
- (iii) Juicios para la determinación de los criterios de capitalización de los componentes de propiedad, planta productora y equipos,
- (iv) Estimación de deterioro de los activos de larga duración (no financieros)
- (v) Estimación del valor razonable de los productos agrícolas,
- (vi) Contingencias,
- (vii) Impuesto corrientes y diferidos,
- (viii) Valorización de instrumentos financieros derivados

La Gerencia del Grupo considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros consolidados se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.5 Nuevos pronunciamientos contables -

Las normas e interpretaciones que se han emitido a la fecha de los estados financieros consolidados, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2019, se presentan a continuación:

Las normas e interpretaciones que se han emitido a la fecha de los estados financieros, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2019, se presentan a continuación:

- **Modificaciones a la NIIF 3: Definición de un negocio**
En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la definición de un negocio en la NIIF 3 Combinaciones de negocios para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. Aclaran los requisitos mínimos para un negocio, eliminan la evaluación de si los participantes en el mercado son capaces de reemplazar los elementos faltantes y agregan orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reducir las definiciones de un negocio y de resultados, e introducir una prueba opcional de concentración de valor razonable. Se proporcionaron nuevos ejemplos ilustrativos junto con las enmiendas. Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en la fecha de la primera solicitud o después, el Grupo no se verá afectada por estas enmiendas en la fecha de transición.
- **Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición de material**
En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores" para alinear la definición de "material" entre los estándares y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que "la información es material si omitir, expresar erróneamente u ocultarlo podría esperarse que influya razonablemente en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general se basan en esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica". No se espera que las enmiendas a la definición "material" tengan un impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Caja	6	5
Cuentas corrientes bancarias (b)	12,390	3,458
Cuentas corrientes fideicomiso (c)	2,144	2,248
Depósito a plazo	2	34
Total	14,542	5,745

- (b) La Compañía y sus subsidiarias mantiene cuentas corrientes en diversas entidades financieras locales denominados en soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Corresponde a cuentas en soles y en dólares estadounidenses del fideicomiso de flujos en administración y garantía en el Scotiabank Perú S.A.A., ver nota 16(b), que sirven para: (i) la administración de los recursos según las instrucciones establecidas en el contrato de fideicomiso, (ii) como mecanismo de pago de las obligaciones garantizadas y (iii) como garantía de pago de las obligaciones garantizadas en la oportunidad en que estas sean exigibles.

4. Fondos restringidos

Corresponde a la cuenta corriente de reserva de deuda, denominada en dólares estadounidenses. En esta cuenta deberá mantenerse un saldo equivalente a 1 cuota del Servicio de Deuda vinculado a las obligaciones asumidas en la emisión de Bonos Corporativos de Huaura Power Group S.A., nota 16(b), como garantía para cubrir el pago de la cuota correspondiente de los Bonos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

5. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

	Parte corriente		Parte no corriente		Total	
	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Instrumentos de corto plazo (b)	29	24	-	-	29	24
Fondo mutuo (c)	11,842	-	-	-	11,842	-
Fondos de inversión (d)	-	-	3,485	6,199	3,485	6,199
	<u>11,871</u>	<u>24</u>	<u>3,485</u>	<u>6,199</u>	<u>15,356</u>	<u>6,223</u>

(b) Este rubro comprende fondos mutuos y acciones adquiridas a través de la Bolsa de Valores de Lima y otras bolsas del exterior. Estas inversiones son mantenidas por el Grupo con la intención de realizar ganancias de capital y convertirlas en efectivo en un corto plazo. Son medidas a su valor razonable, determinado, en el caso de las acciones por su cotización bursátil, y en el caso de las participaciones en los fondos con base al valor de la participación; a la fecha de los estados financieros consolidados. A continuación el detalle:

Acciones de:	Clase	2019		2018	
		Cantidad	Valor estimado de mercado US\$(000)	Cantidad	Valor estimado de mercado US\$(000)
En moneda extranjera					
Red Eagle Mining Corp.	Ordinaria (Común)	526,025	5	526,025	5
Pan American Silver Corp.	Ordinaria (Común)	5,130	24	-	-
Tahoe Resources Inc.	Ordinaria (Común)	-	-	5,130	19
Total			<u>29</u>		<u>24</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se presenta el movimiento de los instrumentos de corto plazo:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Saldo inicial	24	158
Inversiones a corto plazo	770	-
Liberación de inversiones a corto plazo	(804)	-
Intereses, nota 27	103	-
Fluctuación en el valor razonable de los instrumentos de corto plazo	5	(134)
Diferencia de cambio	(69)	-
Saldo final	29	24

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

		2019	
Otras inversiones:	Clase	Cantidad	Valor estimado de mercado US\$(000)
En moneda nacional			
Sura Ultra Cash Soles FMIV	Fondo mutuo	20,439.40690	831
En moneda extranjera			
Banco Internacional del Perú S.A.	Fondo mutuo	41,161.818752	4,506
Scotiabank Perú S.A.A.	Fondo mutuo	366,723.878600	4,003
Banco Continental S.A.	Fondo mutuo	22,856.247790	2,502
Total			11,842

A continuación se presenta el movimiento de las inversiones:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Saldo inicial	-	1,048
Apertura de cuotas de fondos mutuos	50,701	-
Rescate de cuotas de fondos mutuos	(38,929)	(1,049)
Intereses, nota 27	59	1
Fluctuación en el valor razonable de fondos mutuos	11	-
Saldo final	11,842	-

Al 31 de diciembre de 2019, la Gerencia del Grupo efectuó una evaluación sobre los activos financieros, no encontrando indicios de deterioro en dichas inversiones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Este rubro comprende las siguientes inversiones:

Entidad	Actividad principal	Costo		Valor razonable	
		2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Sin cotización bursátil -					
Arias Resource Capital					
Fund II L.P. (i)	Fondo de inversión	2,800	2,389	3,365	6,091
Luchadores II "500					
Startups" (ii)	Fondo de inversión	100	100	120	108
				<u>3,485</u>	<u>6,199</u>

(i) Arias Resource Capital Fund II L.P. -

Arias Resource Capital Fund II L.P. es una firma de capitales privados con sede en Nueva York que invierte en empresas mineras en los mercados mundiales, con especial énfasis en América Latina. Durante el año 2011, el Grupo acordó realizar aportes hasta por la suma de US\$4,500, durante un periodo de 7 años, teniendo una participación de 0.94 por ciento.

El Grupo realizó aportes durante el año 2019 por aproximadamente a US\$411,000 (aproximadamente US\$89,000 durante el ejercicio 2018).

Durante el año 2019, el Grupo ha reconocido una pérdida aproximadamente US\$3,125,000 (una ganancia aproximadamente US\$2,554,000 durante el año 2018). En opinión de la Gerencia, la utilidad al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 es de naturaleza temporal. Asimismo, la Gerencia ha decidido y tiene la capacidad de mantener estas inversiones por un período de tiempo suficiente para permitir una recuperación en el valor razonable.

(ii) Luchadores II - "500 Startups" es un reconocido fondo de venture capital de Sillycon Valley que enfoca sus inversiones en proyectos emprendedores latinoamericanos. Cuenta como principal inversionista a la Corporación Financiera Internacional ("IFC" por sus siglas en inglés).

(iii) A continuación se presenta el movimiento de los fondos de inversión:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Saldo inicial	6,199	3,556
Aportes a Arias Resource Capital Fund II L.P.	411	89
Fluctuación en el valor razonable de los fondos de inversión	(3,125)	2,554
Saldo final	<u>3,485</u>	<u>6,199</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Gerencia del Grupo efectuó una evaluación sobre los activos financieros, no encontrando indicios de deterioro en dichas inversiones.

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Facturas por cobrar (b)	16,223	11,699
Ingresos no facturados (c)	828	2,495
	<u>17,051</u>	<u>14,194</u>
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar (d)	(372)	(248)
Total	<u><u>16,679</u></u>	<u><u>13,946</u></u>

- (b) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar originadas por las exportaciones de arándano, espárrago y uva; así como a las cuentas por cobrar generadas por los servicios de operación y mantenimiento de canal de riego; están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente (principalmente entre 60 y 90 días), no generan intereses y no tienen garantías específicas.

El incremento de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018, corresponde a principalmente a la mayor producción de uva, arándano y espárrago.

- (c) Corresponde principalmente a la estimación de ingresos por la prima RER del periodo de mayo de 2019 a abril de 2020, los cuales son liquidados mensualmente. Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo, mantiene saldo por facturar por US\$262,000 el cual se cobrará en cuotas mensuales hasta mayo de 2020. Adicionalmente el Grupo provisionó ingresos por US\$566,000 correspondiente a ventas de diciembre de 2019, que fueron facturados y cobrados en el mes de enero de 2020.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantenía saldo por facturar por US\$1,642,000 el cual se cobró en cuotas mensuales hasta mayo de 2019. Adicionalmente, el Grupo provisionó ingresos por US\$853,000 correspondiente a ventas de diciembre de 2018, que fueron facturados y cobrados en el mes de enero de 2019.

Durante los años 2019 y de 2018, los intereses generados por los ingresos por la prima RER ascienden aproximadamente a US\$39,000 y US\$278,000, respectivamente, ver nota 27.

- (d) La Compañía y sus subsidiarias considera una cuenta deteriorada cuando observa dificultades económicas en sus clientes, incapacidad de pago y no cuenta con garantías constituidas. Anualmente, la Gerencia evalúa la calidad crediticia de la cartera de clientes de acuerdo a la información histórica que posee, la cual refleja bajos índices de incumplimiento.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Vigentes	13,526	10,793
Vencidas no deteriorado		
Vencidas hasta 90 días	1,986	1,986
Vencidas entre 91 y 180 días (*)	1,083	1,083
Vencidas entre 181 y 360 días (*)	84	84
	<u>16,679</u>	<u>13,946</u>
Deteriorados		
Más de 360 días	<u>372</u>	<u>248</u>
Total	<u>17,051</u>	<u>14,194</u>

(*) Los saldos mayores a 91 y 180 días no deteriorados, se encuentran en proceso de recuperación y serán cobrados en el corto plazo, debido a que corresponden a clientes con los cuales se mantienen relaciones comerciales activas.

(e) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa se muestra a continuación:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Saldo al 1 de enero	248	279
Provisión del ejercicio, nota 24(a)	123	30
Recupero, nota 26(a)	(5)	(55)
Diferencia de cambio	<u>6</u>	<u>(6)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>372</u>	<u>248</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus subsidiarias, la estimación para deterioro de cuentas por cobrar comerciales cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

7. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Anticipo a proveedores (c)	2,225	1,328
Reclamaciones a la administración tributaria (b)	731	1,159
Cuentas por cobrar al personal	262	250
Depósitos en garantía	65	98
Cuentas por cobrar a relacionadas	21	21
Cuentas por cobrar por venta de inversiones (d)	-	546
Otros	162	111
	<u>3,466</u>	<u>3,513</u>
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar, nota 24	(21)	-
	<u>3,445</u>	<u>3,513</u>
Clasificación por su vencimiento:		
Porción corriente	3,417	3,465
Porción no corriente	28	48
	<u>3,445</u>	<u>3,513</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a la restitución de derechos arancelarios pagados en la importación de sus insumos solicitados a la Administración Tributaria por aproximadamente S/686,000 (equivalente a US\$207,000), los cuales fueron cobrados en el mes de enero de 2020. Asimismo, corresponde a la devolución del saldo a favor del exportador de la subsidiaria Qali Fruits S.A.C. por aproximadamente S/470,000 (equivalente a US\$142,000). Adicionalmente, el Grupo obtuvo el 1er Certificado de Inversión Pública Regional y Local - Tesoro Público - CIPRL por aproximadamente S/577,000 (equivalente a US\$174,000) correspondiente a la inversión bajo la modalidad de obras por impuestos del proyecto "Mejoramiento de los Servicios de Educación Inicial y Primaria de la I.E. Clementina Peralta de Acuña del C.P. Nueva Esperanza, Pacanga, Chepén - La Libertad".

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente a la devolución del saldo a favor del exportador generado en el año por aproximadamente S/2,000,000 (equivalentes a US\$594,000); adicionalmente, el Grupo mantiene la restitución de derechos arancelarios pagados en la importación de sus insumos solicitados a la Administración Tributaria por aproximadamente S/1,170,000 (equivalentes a US\$347,000), los cuales fueron cobrados en el mes de enero de 2019.

(c) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a anticipos por compra de macetas, fijadores y rejillas por aproximadamente US\$965,000. Estos anticipos serán regularizados en el primer semestre del año siguiente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Corresponde a cuenta por cobrar por venta de acciones a través de una operación de Reporte en la Bolsa de Valores de Lima, el cual fue tiene fecha de liquidación en marzo de 2019.
- (e) En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus subsidiarias, la estimación de la pérdida crediticia esperada en las otras cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

8. Inventarios, neto

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Materias primas (b)	3,361	3,028
Suministros diversos (c)	2,741	2,184
Envases y embalajes (d)	1,924	1,838
Productos terminados (e)	1,430	2,512
Inventario por recibir (f)	505	1,918
Productos en proceso	22	144
	<u>9,983</u>	<u>11,624</u>
Provisión para desvalorización de inventarios (g)	<u>(238)</u>	<u>(185)</u>
Total	<u><u>9,745</u></u>	<u><u>11,439</u></u>

- (b) Corresponde a fertilizantes, agroquímicos e insecticidas para el mantenimiento de los campos de cultivos de palta, espárrago, arándano y uva, así como a las tablas, yugos y tacos utilizados para la elaboración de los pallets de madera.
- (c) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a malla ground cover y malla raschell por aproximadamente US\$250,000, accesorios de riego por aproximadamente US\$670,000 y repuestos por aproximadamente US\$596,000 (al 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente a malla malla raschell por aproximadamente US\$127,000, accesorios de riego por aproximadamente US\$562,000 y repuestos por aproximadamente US\$436,000). Los suministros diversos son utilizados en las labores agrícolas que realiza la Compañía y sus subsidiarias.

Suministros y repuesto de la central Hidroeléctrica por US\$377,000 del año 2019 (US\$349,000 del año 2018)

- (d) Corresponde a envases de cartón kraft, cartón blanco, pallets de madera, etiquetas autoadhesivas y otros envases utilizados para la exportación de palta, uva, espárrago y arándano.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a uva, arándano y espárrago por aproximadamente US\$334,000, US\$567,000 y US\$419,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a uva, espárrago y arándano por aproximadamente US\$1,281,000, US\$703,000 y US\$407,000, respectivamente. Los productos terminados al cierre de cada año fueron vendidos en el primer mes de los años 2019 y 2018, respectivamente.
- (f) Corresponde principalmente a suministros para implementación de sistema de riego, plantines de arándano, fertilizantes y agroquímicos que serán utilizados en el mantenimiento de los cultivos para la siguiente campaña.
- (g) El movimiento de la estimación para desvalorización de existencias se muestra a continuación:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Saldo al 1 de enero	185	153
Adiciones, nota 24	141	64
Deducciones	(88)	(32)
	<u>238</u>	<u>185</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>238</u>	<u>185</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus subsidiarias, la estimación para desvalorización de inventarios cubre adecuadamente dicho riesgo al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

9. Otros activos no financieros

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b)	3,248	4,026
Impuesto temporal a los activos netos (c)	985	775
Seguros pagados por anticipado	478	428
Retenciones de impuesto general a las ventas	351	225
Pagos a cuenta impuesto a las ganancias (d)	173	128
	<u>5,235</u>	<u>5,582</u>
Total	<u>5,235</u>	<u>5,582</u>
Clasificación:		
Parte corriente	5,235	5,337
Parte no corriente	-	245
	<u>5,235</u>	<u>5,582</u>
Parte no corriente	<u>5,235</u>	<u>5,582</u>

- (b) Corresponde al crédito fiscal generado en el curso normal de operaciones, el cual será compensable en el corto plazo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) En opinión de Gerencia de la Compañía y sus subsidiarias, el impuesto temporal a los activos netos que se mantienen al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, podrán ser aplicados contra las utilidades tributarias futuras que generan la Compañía y sus subsidiarias.
- (d) Corresponde a los pagos a cuenta de Impuesto a las ganancias realizados por la Compañía y sus subsidiarias en cumplimiento de las normas tributarias vigentes en el país. Este saldo a favor será aplicado con los pagos a cuenta mensuales que resulten en futuros períodos tributarios o con el pago anual de regularización de dicho impuesto.

10. Producto agrícola

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Palta	11,896	7,038
Espárrago	2,915	2,553
Arándano	10,479	2,076
Uva	2,828	2,830
Total	<u>28,118</u>	<u>14,497</u>

- (b) A continuación se presenta el movimiento de los productos agrícolas al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Saldo al 1 de enero	14,497	17,141
Aumento por producción, nota 22(b)	50,533	34,398
Disminución por venta, nota 22(b)	(43,961)	(37,321)
Disminución por baja, nota 26(a)	-	(508)
Otros menores	-	(6)
Cambios en el valor razonable menos los costos de ventas	7,049	793
Saldo al 31 de diciembre	<u>28,118</u>	<u>14,497</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Las principales consideraciones utilizadas por la Gerencia para el cálculo de los valores razonables de los productos agrícolas para los años 2019 y de 2018, son los siguientes:

Palta:

- Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo cuenta con 1,227 y 971 hectáreas en producción y fase de maduración biológica, respectivamente.
- El rendimiento promedio proyectado utilizado en el 2019 y 2018 fue de 20 toneladas por hectárea en fase de producción, respectivamente.
- El valor de mercado de la tonelada de palta ha sido determinado tomando como base el precio de venta de palta en el mercado local y de exportación. Asimismo, la Gerencia ha realizado un análisis de precios de manera prospectiva, en función a la cotización de compra de palta en el mercado en el que opera y en relación con los precios históricos de la palta que la Compañía y sus subsidiarias facturan a sus clientes.

Espárrago:

- Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo cuenta con 492 y 685 hectáreas en producción y fase de maduración biológica, respectivamente.
- El rendimiento promedio proyectado utilizado en el 2019 y 2018 fue de 10 toneladas por hectárea en fase de producción, respectivamente.
- El valor de mercado de la tonelada de espárrago ha sido determinado tomando como base el precio de venta de espárrago en el mercado local y de exportación. Asimismo, la Gerencia ha realizado un análisis de precios de manera prospectiva, en función a la cotización de compra de espárrago en el mercado en el que opera y en relación con los precios históricos de espárragos que la Compañía y sus subsidiarias facturan a sus clientes.

Arándanos:

- Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo cuenta con 538 y 304 hectáreas en producción y fase de maduración biológica, respectivamente.
- El rendimiento promedio proyectado utilizado en el 2019 y 2018 fue de 14 toneladas por hectárea en fase de producción, respectivamente.
- El valor de mercado de la tonelada de arándano ha sido determinado tomando como base el precio de venta de arándano en el mercado local y de exportación. Asimismo, la Gerencia ha realizado un análisis de precios de manera prospectiva, en función a la cotización de compra de arándano en el mercado en el que opera y en relación con los precios históricos de arándano que la Compañía y sus subsidiarias facturan a sus clientes.

Uva:

- Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo cuenta con 149 y 190 hectáreas en producción y fase de maduración biológica, respectivamente.
- El rendimiento promedio proyectado utilizado en el 2019 y 2018 fue de 20 toneladas por hectárea en fase de producción.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- El valor de mercado de la tonelada de uva ha sido determinado tomando como base el precio de venta de uva en el mercado local y de exportación. Asimismo, la Gerencia ha realizado un análisis de precios de manera prospectiva, en función a la cotización de compra de uva en el mercado en el que opera y en relación con los precios históricos de uva que la Compañía y sus subsidiarias facturan a sus clientes.

La tasa de descuento utilizada antes de impuesto a las ganancias, asciende a 12 por ciento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

- (d) En opinión de la Gerencia, tanto las proyecciones de los ingresos y egresos determinados de acuerdo con la producción estimada de cada uno de sus productos agrícolas y la tasa de descuento utilizada en los flujos de caja proyectados, reflejan razonablemente las expectativas de las operaciones de la Compañía y sus subsidiarias y del sector económico-industrial en el cual se desenvuelve; por lo que los productos agrícolas representan de manera suficiente y no excesiva, el valor de mercado de los productos agrícolas a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

11. Activos por derechos de uso

- (a) A partir del 1 de enero de 2019 se reconocieron activos por derechos de uso producto de la adopción de NIIF 16 "Arrendamientos". A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Terrenos US\$(000)	Edificios y otras construcciones US\$(000)	Unidades de transporte US\$(000)	Total US\$(000)
Costo				
Reconocimiento inicial al 1 de enero	3,278	1,275	212	4,765
Adiciones	2,110	-	331	2,441
Resultado de traslación	-	-	1	1
Saldo al 31 de diciembre de 2019	5,388	1,275	544	7,207
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero	-	-	-	-
Adiciones	284	260	199	743
Saldo al 31 de diciembre de 2019	284	260	199	743
Valor neto al 31 de diciembre de 2019	5,104	1,015	345	6,464

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) El gasto por depreciación de los años 2019, en el estado consolidado de resultados integrales se ha distribuido como sigue:

	2019 US\$(000)
Costo de ventas, nota 22(a)	303
Gasto de administración, nota 24(a)	282
Plantaciones agrícolas en producción	158
	<hr/>
	743
	<hr/>

- (c) El Grupo tiene contratos de arrendamiento para vehículos automotores, edificios y terrenos utilizados en sus operaciones. Los arrendamientos de vehículos automotores generalmente tienen plazos de arrendamiento entre 2 y 5 años, mientras que las edificaciones generalmente tienen plazos de arrendamiento de 1 y 7 años y los terrenos tienen plazos de arrendamiento de 5 y 20 años. Las obligaciones del Grupo en virtud de sus arrendamientos están garantizadas por el título del arrendador sobre los activos arrendados. En general, el Grupo tiene restricciones para asignar y subarrendar los activos arrendados y estos contratos no requieren que el Grupo mantenga ciertos índices financieros.

El Grupo también tiene ciertos arrendamientos de activos con plazos de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de equipos de oficina de bajo valor. El Grupo aplica el arrendamiento a corto plazo y el arrendamiento de exenciones de reconocimiento de activos de bajo valor para estos arrendamientos.

- (d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Gerencia del Grupo ha efectuado una evaluación sobre el estado de uso de su mobiliario y equipo y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos, por lo que, en su opinión el valor en libros de sus activos es recuperables con las utilidades futuras que genere el Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Propiedad, planta productora y equipos, neto

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

	Terrenos US\$(000)	Edificios, central hidroeléctrica y otras construcciones US\$(000)	Plantas productoras US\$(000)	Maquinaria y equipos US\$(000)	Unidades de transporte US\$(000)	Muebles y enseres US\$(000)	Equipos de cómputo US\$(000)	Equipos diversos US\$(000)	Obras en curso US\$(000)	Total US\$(000)
Costo										
Al 1 de enero de 2018	53,366	76,922	103,496	24,202	792	321	430	4,900	3,706	268,135
Adiciones (b)	23	-	22,122	1,670	212	18	22	279	12,077	36,423
Transferencia	-	12,606	(6,563)	1,308	-	85	8	399	(7,843)	-
Revaluaciones (c)	-	-	10,946	-	-	-	-	-	-	10,946
Retiros y/o ventas	-	-	(3,865)	(53)	(16)	-	-	(10)	(30)	(3,974)
Resultado de traslación	-	(175)	9	(14)	-	-	-	(14)	(13)	(207)
Al 31 de diciembre de 2018	53,389	89,353	126,145	27,113	988	424	460	5,554	7,897	311,323
Adiciones (b)	4,605	-	17,986	1,695	181	1	19	101	4,855	29,443
Transferencia	-	10,381	(2,455)	744	20	-	-	25	(8,713)	2
Revaluaciones (c)	-	-	13,523	-	-	-	-	-	-	13,523
Retiros y/o ventas	-	(16)	(6,926)	(143)	(2)	-	-	(45)	(337)	(7,469)
Resultado de traslación	-	61	(1)	7	(3)	2	-	4	24	94
Al 31 de diciembre de 2019	57,994	99,779	148,272	29,416	1,184	427	479	5,639	3,726	346,916
Deterioro (h)										
Al 1 de enero de 2018	-	-	-	184	-	-	-	-	-	184
Adiciones	-	-	-	282	-	-	-	-	-	282
Al 31 de diciembre de 2018	-	-	-	466	-	-	-	-	-	466
Al 31 de diciembre de 2019	-	-	-	466	-	-	-	-	-	466
Depreciación										
Al 1 de enero de 2018	-	7,581	7,812	6,333	394	133	277	1,000	-	23,530
Adiciones (f)	-	2,723	5,620	1,764	114	38	81	515	-	10,855
Retiros y/o ventas	-	-	(228)	(39)	(9)	-	-	-	-	(276)
Resultado de traslación	-	(41)	(1)	(3)	-	-	-	(3)	-	(48)
Al 31 de diciembre de 2018	-	10,263	13,203	8,055	499	171	358	1,512	-	34,061
Adiciones (f)	-	3,657	8,044	1,958	140	49	77	523	-	14,448
Retiros y/o ventas	-	(4)	(2,239)	(73)	-	-	-	(21)	-	(2,337)
Resultado de traslación	-	15	(2)	1	1	-	1	1	-	17
Al 31 de diciembre de 2019	-	13,931	19,006	9,941	640	220	436	2,015	-	46,189
Valor neto al 31 de diciembre de 2019	57,994	85,848	129,266	19,009	544	207	43	3,624	3,726	300,261
Valor neto al 31 de diciembre de 2018	53,389	79,090	112,942	18,592	489	253	102	4,042	7,897	276,796

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a la adquisición de un terreno ubicado en el departamento de La Libertad por aproximadamente US\$4,022,000, equipos para planta de tratamiento de agua residuales industriales por aproximadamente US\$184,000, máquina de elevación para recolección de fruta y autocargable para recolección y transporte de bins por aproximadamente US\$129,000, tractores John Deere por aproximadamente US\$269,000, montacargas eléctricos y diesel por aproximadamente US\$121,000, ampliación y mejoras en planta packing por aproximadamente US\$2,301,000, construcción de pozos por aproximadamente US\$224,000, costos de construcción de oficinas en planta packing por aproximadamente US\$102,000, costos de inversión en construcción y mejoras de la planta de pallets por US\$63,000. Adicionalmente, el Grupo realizó inversiones en plantaciones de uva por aproximadamente US\$2,339,000, en plantaciones de palta por aproximadamente US\$3,612,000 y en plantaciones de arándano por aproximadamente US\$11,530,000. Durante el período 2019 el Grupo incurrió en costos de personal por aproximadamente US\$3,510,000 en el desarrollo de plantaciones y obras en curso, nota 25(b).

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente a la ampliación de la zona de paletizado y capacidad de frío por aproximadamente US\$6,413,000; construcción de reservorios por aproximadamente US\$1,830,000; costos de construcción de oficinas y casas en Cerro La Pata por aproximadamente US\$1,651,000; costos de construcción de canoa, aliviadero, diques de protección y encauzamiento, reguladores y evacuadores en el canal por aproximadamente US\$461,000; adquisición de cabezales de filtrado de grava, válvulas de cabezales de filtrado y caldererías de acero de cabezal por aproximadamente US\$503,000; tractores agrícolas John Deere por aproximadamente US\$341,000; maquinas nebulizadoras, electrobombas, grupos electrógenos, volcadores automáticos por aproximadamente US\$506,000; camiones, motocicletas y otros vehículos por aproximadamente US\$174,000. Adicionalmente, el Grupo realizó inversiones en plantaciones de arándano por aproximadamente US\$8,564,000, en plantaciones de uva por aproximadamente US\$3,393,000, en plantaciones de palta por aproximadamente US\$6,974,000, en plantaciones de espárrago por aproximadamente US\$1,762,000. Durante el período 2018 el Grupo incurrió en costos de personal por aproximadamente US\$4,499,000 en el desarrollo de plantaciones y obras en curso, nota 25(b).

- (c) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo procedió a revaluar sus plantas productoras sobre la base de flujos futuros para determinar el valor razonable. El mayor valor revaluado de los años 2019 y 2018 ascendió aproximadamente US\$13,523,000 y US\$10,946,000, respectivamente. La referida revaluación fue registrada con abono a la cuenta patrimonial excedente de revaluación aproximadamente por US\$11,495,000 y US\$9,304,000, monto neto del pasivo diferido por impuesto a las ganancias de aproximadamente por US\$2,028,000 y US\$1,642,000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el valor en libros de los activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero asciende a aproximadamente US\$294,000 y US\$1,203,000, respectivamente. Los activos arrendados garantizan los pasivos por arrendamiento financiero.
- (e) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía y sus subsidiarias mantienen seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia del Grupo. En opinión de la Gerencia del Grupo, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica de la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerado en la política de seguros es razonable considerando el tipo de activo que posee.
- (f) La depreciación de los años 2019 y de 2018 ha sido distribuida como sigue:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Costo de ventas, nota 22(b) y 22(c)	13,426	9,939
Gastos de administración, nota 24(a)	522	477
Plantaciones agrícolas en desarrollo	498	439
Gastos de ventas	1	-
Otros gastos	1	-
Total	14,448	10,855

- (g) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía y sus subsidiarias mantiene garantizados los siguientes predios:

Predio	Ubicación	Institución financiera	Importe US\$(000)
Parcela C	Pampas de Mocupe - Lambayeque	Banco Internacional del Perú S.A.A.	7,125
Parcela E Remanente	Pampas de Mocupe - Lambayeque	Banco Internacional del Perú S.A.A.	6,042
Parcela E02	Pampas de Mocupe - Lambayeque	Banco Internacional del Perú S.A.A.	5,420
Lote 1 Remanente 1	Pampas de Cerro Colorado - La Libertad	Scotiabank Perú S.A.A.	11,663
Parcela B	Pampas de Mocupe - Lambayeque	Scotiabank Perú S.A.A.	15,146
Parcela D	Pampas de Mocupe - Lambayeque	Scotiabank Perú S.A.A.	6,363
Lote 33	Pampas de Cerro Colorado - La Libertad	Scotiabank Perú S.A.A.	5,162
Lote 3	Pampas de Cerro Colorado - La Libertad	Banco Continental S.A.	3,787
Parcela de cultivo 101	Huambo, Sayán, Huaura	Bonistas del Programa de Bonos Corporativos	40,000

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (h) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Gerencia de la Compañía y sus subsidiarias considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de los inmuebles, plantas productoras y equipo no pueda ser recuperado ni que sea necesario constituir una provisión por deterioro adicional a la que ya se tiene registrada en dichas fechas.

13. Cuentas por pagar comerciales

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Facturas por pagar (b)	8,957	5,578
Letras por pagar (b)	2,652	2,459
Honorarios por pagar	9	2
Total	11,618	8,039

- (b) Las facturas y letras por pagar están denominadas en dólares estadounidenses y en soles y se originan, principalmente, por compras de suministros agrícolas, tienen vencimientos corrientes que fluctúan entre 45 y 60 días, no se han otorgado garantías específicas por las mismas y se mantienen bajo condiciones normales de mercado.

14. Pasivos por arrendamientos

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

	2019 US\$(000)
Pasivos por arrendamientos - Corriente	823
Pasivos por arrendamientos - No corriente	5,495
Total	6,318

- (b) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a pasivos por arrendamiento de terrenos y edificaciones denominados en soles y dólares estadounidenses y devengan a una tasa de interés que fluctúa entre 0.33 a 0.38 por ciento mensual.

Los intereses generados en el año 2019 por los pasivos en arrendamientos mantenidas al 31 de diciembre de dicho año, ascienden a aproximadamente a US\$238,000, y se encuentran registrados en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados integrales, nota 27.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Remuneraciones por pagar	5,571	2,812
Tributos por pagar	4,498	1,700
Anticipos recibidos	356	475
Intereses	984	769
Otros	719	277
Total	<u>12,128</u>	<u>6,033</u>
Por su vencimiento -		
Parte corriente	12,089	5,949
Parte no corriente	39	84
Total	<u>12,128</u>	<u>6,033</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

16. Obligaciones financieras

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

	Garantías	Moneda	Tasa de interés %	Vencimiento	Parte corriente		Parte no corriente		Total	
					2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Bonos Corporativos privados (b) -	Parcela de cultivo 101, nota 12(g)	US Dólar	5.84 y 6.84	2036	-	-	28,000	22,000	28,000	22,000
Préstamos (c) -										
Scotiabank Perú S.A.A.	Hipotecaria, nota 12(g)	US Dólar	5.20	2023	2,174	2,064	5,950	8,123	8,124	10,187
Scotiabank Perú S.A.A.	Hipotecaria, nota 12(g)	US Dólar	4.65	2025	1,798	-	18,202	20,000	20,000	20,000
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank (f)	Hipotecaria, nota 12(g)	Sol	9.25	2021	669	602	731	1,375	1,400	1,977
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	Hipotecaria, nota 12(g)	US Dólar	6.15	2031	-	-	19,000	19,000	19,000	19,000
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	Hipotecaria, nota 12(g)	US Dólar	5.36	2024	-	-	15,000	-	15,000	-
BBVA Banco Continental S.A.A.	-	US Dólar	4.87	2025	268	-	2,732	3,000	3,000	3,000
BBVA Banco Continental S.A.A.	-	US Dólar	4.87	2026	-	-	1,000	-	1,000	-
BBVA Banco Continental S.A.A.	-	US Dólar	3.80	2027	-	-	4,000	-	4,000	-
					<u>4,909</u>	<u>2,666</u>	<u>66,615</u>	<u>51,498</u>	<u>71,524</u>	<u>54,164</u>
Arrendamiento financiero (d) -										
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	Maquinaria y equipo	US Dólar	6.25 y 6.90	2021	71	66	74	146	145	212
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	Maquinaria y equipo	US Dólar	4.35	2019 y 2020	39	362	-	40	39	402
Caterpillar Leasing Chile S.A.	Maquinaria y equipo	US Dólar	6.75	2019	-	9	-	-	-	9
					<u>110</u>	<u>437</u>	<u>74</u>	<u>186</u>	<u>184</u>	<u>623</u>
Total capital					<u>5,019</u>	<u>3,103</u>	<u>94,689</u>	<u>73,684</u>	<u>99,708</u>	<u>76,787</u>
Comisión de estructuración (g)					<u>(89)</u>	<u>(86)</u>	<u>(937)</u>	<u>(928)</u>	<u>(1,026)</u>	<u>(1,014)</u>
Total obligaciones financieras					<u>4,930</u>	<u>3,017</u>	<u>93,753</u>	<u>72,756</u>	<u>98,683</u>	<u>75,773</u>

(b) Con fecha 11 de octubre de 2017, el Grupo colocó la Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos Privados por US\$22,000,000. Dichos bonos están garantizados por un fideicomiso de los flujos del Grupo, la hipoteca de la concesión, garantía mobiliaria de las acciones y los activos fijos. Los bonos tienen un período de gracia de 5 años, período en el cual se amortizarán los intereses devengados a una tasa efectiva anual del orden de 6.84 por ciento. Las amortizaciones del capital se realizarán en cuotas semestrales a partir del 11 de abril del 2023 hasta el 11 de octubre del 2036. Con fecha 02 de Diciembre de 2019, el Grupo colocó la segunda Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos Privados por US\$6,000,000. Dichos bonos están garantizados por un fideicomiso de los flujos del Grupo, la hipoteca de la concesión, garantía mobiliaria de las acciones y los activos fijos. Los bonos tienen un período de gracia de 10 años, período en el cual se amortizarán los intereses devengados a una tasa efectiva anual del orden de 5.84 por ciento. Las amortizaciones del capital se realizarán en cuotas semestrales a partir del 02 de junio del 2023 hasta el 11 de octubre del 2036.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Los préstamos están denominados en soles y dólares estadounidenses y han sido obtenidos, principalmente, para líneas de mediano y largo plazo con garantías hipotecarias sobre los terrenos ubicados en los departamentos de Lambayeque y La Libertad hasta aproximadamente por US\$60,708,000, nota 12(g).

En marzo de 2019, la subsidiaria Qali Fruits S.A.C. realizó un contrato por un préstamo de largo plazo con el Banco Continental S.A., por US\$1,000,000. Adicionalmente, en noviembre de 2019, el Grupo realizó un contrato por un préstamo de largo plazo con el Banco Continental S.A. por US\$10,000,000; del cual se desembolsó US\$4,000,000 en dicho mes. El saldo restante por US\$6,000,000 será desembolsado en el primer trimestre del 2020.

En diciembre de 2018, el Grupo realizó un contrato por un préstamo de mediano plazo con el Banco Internacional del Perú S.A.A., por US\$34,000,000; del cual se desembolsó US\$19,000,000 en diciembre de 2018, empleados en la cancelación de préstamos anteriores que el Grupo mantenía con la misma institución financiera. El saldo restante por US\$15,000,000 fue desembolsado en marzo de 2019.

Asimismo, los préstamos de mediano plazo con el Banco Internacional del Perú S.A.A. con vencimiento en el año 2021 y con Scotiabank Perú S.A.A. con vencimiento en el año 2023, presentan resguardos financieros que cumplir. En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo ha cumplido con todas sus obligaciones formales con las entidades financieras.

- (d) Los contratos de arrendamiento financiero están garantizados con los propios activos recibidos en arrendamiento.
- (e) Los intereses generados en el año 2019 y de 2018 por las obligaciones financieras mantenidas al 31 de diciembre de dichos años, ascienden a aproximadamente a US\$5,341,000 y US\$4,397,000, respectivamente, y se encuentran registrados en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados integrales, nota 27.
- (f) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde a un préstamo con el Banco Internacional del Perú S.A.A - Interbank que ha sido coberturado mediante un swap cruzado de moneda por un importe nominal de US\$2,789,000, nota 17.
- (g) Corresponde principalmente a la comisión de estructuración pagada al Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank y al Scotiabank Perú S.A.A. por los préstamos de mediano plazo adquiridos por el Grupo durante los años 2016, 2017 y 2018. Adicionalmente, corresponde a la comisión de estructuración pagada por la subsidiaria Qali Fruits S.A.C. al Banco Continental S.A. - BBVA por los préstamos de largo plazo adquirido por la Subsidiaria durante el año 2019. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el saldo pendiente por diferir asciende a US\$548,000 y US\$610,000, respectivamente

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(h) A continuación, se detalla el vencimiento de la parte no corriente:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
2020	-	5,008
2021	9,345	8,417
2022	10,354	8,385
2023	9,949	7,866
2024	9,603	7,418
Hasta 2036	55,438	36,590
Total	94,689	73,684

(i) Los pagos mínimos futuros por los activos adquiridos bajo arrendamiento financiero se presentan a continuación:

	2019		2018	
	Pagos mínimos US\$(000)	Valor actual de los pagos US\$(000)	Pagos mínimos US\$(000)	Valor actual de los pagos US\$(000)
Dentro de un año	117	110	457	437
Entre 1 y 5 años	77	74	196	186
Total de pagos mínimos	194	184	653	623
Menos - cargos financieros	(10)	-	(30)	-
Valor presente de los pagos mínimos	184	184	623	623

17. Instrumentos financieros derivados

La Subsidiaria Agrícola Cerro Prieto S.A. adquirió un contrato swap cruzado de moneda para coberturar el riesgo de tipo de cambio vinculado al préstamo adquirido con el Banco en el año 2014 por un valor de S/13,223,000 (equivalente a US\$4,075,000).

El riesgo en contratos de derivados nace de la posibilidad de que la contraparte no cumpla con los términos y condiciones acordadas, y que las tasas de referencias, en la cual la transacción fue acordada, cambien.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados, registrados como un pasivo, junto con sus importes nominales y vencimiento, se presentan a continuación:

	Vencimiento	Instrumentos relacionados	Importe nominal US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Derivados designados como					
cobertura de flujos de efectivo -					
Swaps cruzados de moneda,		Obligaciones			
nota 16(f)	Noviembre 2021	financieras	2,789	78	187

El importe nominal, presentado bruto, es el importe del activo subyacente del derivado y es la base sobre la cual los cambios en el valor razonable de los derivados son medidos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se presenta la composición del activo y pasivo diferido a la fecha del estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	Al 1 de enero de 2018 US\$(000)	(Cargo) / abono al estado consolidado de resultados integrales US\$(000)	(Cargo) / abono al patrimonio US\$(000)	Resultado de traslación US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)	(Cargo) / abono al estado consolidado de resultados integrales US\$(000)	(Cargo) / abono al patrimonio US\$(000)	Resultado de traslación US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Activo diferido									
Depreciación de revaluación de plantas productoras	94	213	-	-	307	449	-	-	756
Pérdida tributaria arrastrable	719	138	-	(4)	853	(196)	-	2	659
Provisión para vacaciones	108	47	-	-	155	117	-	-	272
Valorización de instrumentos financieros	106	39	7	-	152	(1)	(16)	-	135
Provisión por desvalorización de inventarios	23	8	-	(1)	30	10	-	1	41
Provisión de cobranza dudosa	8	(4)	-	-	4	15	-	-	19
Otros	9	-	-	-	9	6	-	-	15
Total	1,067	441	7	(5)	1,510	400	(16)	3	1,897
Pasivo diferido									
Revaluación de propiedad, plantas productoras y equipos	(13,575)	15	(1,330)	-	(14,890)	36	(2,248)	-	(17,102)
Costo atribuido de planta productora	(3,558)	267	-	-	(3,291)	355	-	-	(2,936)
Valorización de productos agrícolas	(743)	(119)	-	-	(862)	(1,058)	-	-	(1,920)
Traslación de partidas no monetarias	(1,200)	(1,016)	-	-	(2,216)	366	-	-	(1,850)
Diferencia en base tributaria de propiedad, plantas productoras y equipos	(248)	(387)	-	-	(635)	(470)	-	(1)	(1,106)
Costo de financiamiento capitalizados	(443)	32	-	-	(411)	8	-	-	(403)
Valor razonable de los instrumentos de deuda	(474)	(620)	-	-	(1,094)	922	-	-	(172)
Otros	-	-	-	-	-	(25)	-	-	(25)
Total	(20,241)	(1,828)	(1,330)	-	(23,399)	134	(2,248)	(1)	(25,514)
Total pasivo diferido, neto	(19,174)	(1,387)	(1,323)	(5)	(21,889)	534	(2,264)	2	(23,617)

(b) La composición del saldo del impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 por la Compañía y sus subsidiarias es como sigue:

	2019		2018	
	Activo neto US\$(000)	Pasivo neto US\$(000)	Activo neto US\$(000)	Pasivo neto US\$(000)
Agrícola Cerro Prieto S.A. y Subsidiarias	90	21,151	124	18,968
Corporación Financiera de Inversiones S.A.	-	24	-	950
Huaura Power Group S.A.	-	2,532	-	2,095
Total impuesto a las ganancias	90	23,707	124	22,013

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) El ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias registrado en el estado consolidado de resultados se compone como sigue:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Corriente	(7,907)	(3,392)
Diferido	<u>534</u>	<u>(1,387)</u>
Total impuesto a las ganancias	<u>(7,373)</u>	<u>(4,779)</u>

- (d) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria de la Compañía y sus subsidiarias:

	2019		2018	
	US\$(000)	%	US\$(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>45,222</u>	<u>100.00</u>	<u>22,333</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias teórico	(13,340)	(29.50)	(6,588)	(29.50)
Diferencias permanentes	<u>5,967</u>	<u>13.20</u>	<u>1,809</u>	<u>8.10</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(7,373)</u>	<u>(16.30)</u>	<u>(4,779)</u>	<u>(21.40)</u>

19. Patrimonio

- (a) Capital emitido

El capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, está representado por 137,678,571 acciones comunes, de valor nominal de S/1.00 cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

Con fecha 28 de marzo de 2018, la Junta General de Accionistas aprobó el incremento de capital social de la Compañía mediante la capitalización de primas de emisión por US\$1,989,000 y capital adicional por US\$109,000, con la emisión de 7,032,548 acciones comunes de valor nominal de S/1.00 cada una.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la estructura de participación accionaria de la Compañía es la siguiente:

Participación individual en el capital	Número de accionistas		Porcentaje de participación	
	2019	2018	2019 %	2018 %
De 0.01 hasta 5.00	32	30	38.28	41.27
De 5.01 hasta 100	8	8	<u>61.72</u>	<u>58.73</u>
			<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Acciones propias en cartera -

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene acciones propias en cartera por 12,664,517 con un costo total de S/50,024,842 (US\$15,115,000 aproximadamente), las cuales fueron compradas sobre la par a S/3.95 por acción. Este monto se presenta deduciendo el patrimonio neto de la Compañía en los estados financieros consolidados adjuntos.

Con fecha 08 de noviembre de 2019, la Junta General de Accionistas se aprobó por unanimidad el programa de adquisición de sus propias acciones comunes con un derecho a voto en un plazo de 2 años y a efectos de mantenerlas en cartera por un periodo de 2 años y hasta el límite legal vigente de diez por ciento del capital social establecido en el artículo 84° de Ley de Mercado de Valores (LMV).

(c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva se constituye con la transferencia del 10 por ciento de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas en libre disposición la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha transferido el 10 por ciento de la utilidad del año 2018, equivalente a US\$828,000 a la reserva legal, la cual fue aprobada en la Junta General de Accionistas con fecha 27 de marzo de 2019.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha transferido el 10 por ciento de la utilidad del año 2017, equivalente a US\$332,000 a la reserva legal, la cual fue aprobada en la Junta General de Accionistas con fecha 28 de marzo de 2018.

(d) Dividendos -

En Junta General de Accionistas de fecha 08 de noviembre de 2019 se aprobó la distribución de dividendos por la suma de S/16,750,000 equivalentes a US\$5,000,000 correspondiente a los ejercicios 2009 y 2010, los cuales fueron pagados el 02 de diciembre de 2019.

En Junta General de Accionistas de fecha 28 de marzo de 2018 se delegó la facultad al Directorio para distribuir dividendos en el 2018 a cuenta de resultados acumulados, por lo que en la sesión del Directorio del 31 de octubre de 2018 se aprobó la distribución de dividendos por la suma de S/6,600,000 equivalentes a US\$1,964,286 los cuales fueron pagados el 21 de noviembre de 2018.

(e) Otras reservas de patrimonio -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las otras reservas de patrimonio se encuentran conformadas por los resultados no realizados, el excedente de revaluación, el resultado por traslación y las otras reservas por US\$45,281,000 (US\$38,152,000 al 31 de diciembre de 2018).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (i) Resultados no realizados -
Corresponde a los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados, los cuales se presentan neto de su impuesto a las ganancias diferido. Al 31 de diciembre de 2019, la pérdida neta no realizada asciende a US\$51,000 (ganancia no realizada por US\$22,000 al 31 de diciembre de 2018).
- (ii) Excedente de revaluación -
Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía reconoce un excedente de revaluación de sus propiedades, plantas productoras y equipos, neto de su impuesto a las ganancias diferido por US\$7,066,000 y US\$4,178,000, respectivamente, por las revaluaciones efectuadas por profesionales independientes a la Central Hidroeléctrica Yarucaya de la subsidiaria Huaura Power Group S.A. y de las Plantas Productoras de las subsidiarias Agrícola Cerro Prieto S.A. y Qali Fruit S.A.C. El excedente de revaluación no puede ser distribuido ni capitalizado mientras no se terminen de depreciar y o vender los activos relacionados que dieron origen al excedente de revaluación.
- (iii) Resultado por traslación -
El resultado por conversión de moneda extranjera se utiliza para registrar las diferencias de cambio proveniente de la conversión de los estados financieros de las subsidiarias de la Compañía, cuya moneda funcional es distinta a la moneda funcional de la Compañía (dólar estadounidense).
- (iv) Otras reservas -
Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde a la utilidad generada por la emisión de acciones sobre la par de la subsidiaria Agrícola Cerro Prieto S.A. por aproximadamente US\$4,861,000, producto de los aportes de capital de los accionistas minoritarios realizadas en años anteriores.

20. Situación tributaria

- (a) Agrícola Cerro Prieto S.A. y Qali Fruits S.A.C. (antes Sociedad Industrial Moche Norte S.A.C.) se encuentran enmarcados dentro de la Ley de Promoción del Sector Agrario - Ley 27360, ampliada por la ley 28810 promulgada el 31 de octubre de 2000 y en febrero del 2009. Entre los beneficios tributarios de dicha Ley, destacan los siguientes:
 - Aplicación de una tasa del impuesto a la renta 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 riego que se realicen hasta el año 2010.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Con fecha 28 de diciembre de 2019, se emitió el Decreto de Urgencia N°043-2019, que modifica la ley antes indicada, con la finalidad de promover y mejorar las condiciones para el desarrollo de la actividad agraria; dentro de las principales modificaciones, destacan lo siguiente:

- Remuneración diaria de S/39.19 (Treinta y Nueve con 19/100 Soles), siempre y cuando laboren más de 4 horas diarias en promedio.
- Remuneración básica no menor que la Remuneración Mínima Vital; compensación por tiempo de servicios es equivalente al 9,72% de la remuneración básica y las gratificaciones de fiestas patrias y de Navidad son equivalentes al 16,66% de la remuneración básica, conceptos que se actualizarán en el mismo porcentaje que los incrementos de la remuneración mínima vital.
- Descanso vacacional por 30 (treinta) días calendario remunerados por año de servicio a la fracción que corresponda; el presente beneficio se regula conforme a lo dispuesto por el Decreto Legislativo N° 713.
- Aporte mensual al Seguro de Salud para los trabajadores de la actividad agraria, a cargo del empleador, es de seis por ciento (6%) de la remuneración en el mes por cada trabajador, considerando los reajustes siguientes: siete por ciento (7%) a partir del 1 de enero de 2025, ocho por ciento (8%) a partir del 1 de enero de 2027, y nueve por ciento (9%) a partir del 1 de enero del 2029.

Las Compañías Agrícola Cerro Prieto S.A. y Qali Fruit S.A.C. incorporó anticipadamente, a partir del 1 de noviembre de 2019, los beneficios remunerativos promulgados en este decreto.

De acuerdo al Decreto Legislativo N°1261, la retención del impuesto adicional sobre los dividendos recibidos será de 5 por ciento por las utilidades generadas a partir de 2017 cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha.

La Compañía y sus subsidiarias: Huaura Power Group S.A., Irrigadora Cerro Prieto S.A.C.; Corporación Miski S.A.C.; Colca Hydro S.A.C.; determinan su impuesto a las ganancias en base a la tasa de 29.5 por ciento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, respectivamente.

Cerro Prieto Colombia S.A.S. se encuentra enmarcada en el régimen especial para sociedades constituidas en las Zonas Más Afectadas por el Conflicto Armado (ZOMAC), de acuerdo a la Ley 1819 de 2016 vigente en Colombia. El principal beneficio tributario de dicha ley es la aplicación de tarifas preferenciales y progresivas del impuesto de renta durante un periodo de 10 años a partir de 2017, que varía dependiendo del tamaño de la empresa.

Cerro Prieto Colombia S.A.S. es una pequeña empresa que determina su impuesto a las ganancias en base a 0% de la tasa impositiva vigente entre los años 2019 al 2021, 25% de la tasa impositiva entre los años 2022 al 2024, 50% de la tasa impositiva entre los años 2025 al 2027; y 100% de la tasa impositiva desde el año 2027 en adelante. Al 31 de diciembre de 2019, la tasa impositiva vigente fue de 33%.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas, 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 diciembre de 2019 y de 2018.

- (c) La Administración Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, determinar el impuesto a las ganancias calculado por el Grupo en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. A continuación presentamos los años sujetos a fiscalización, por parte de la Autoridad Tributaria:

	Impuesto a las ganancias		Impuesto general a las ventas	
	Años fiscalizados	Años pendientes	Años fiscalizados	Años pendientes
Corporación Financiera de Inversiones S.A.	-	2015-2019	-	2015-2019 Nov 2016 - Dic 2019
Agrícola Cerro Prieto S.A.	-	2015-2019	-	2015 y 2017
Irrigadora Cerro Prieto S.A.C.	-	2015-2019	2014	2015-2019
Qali Fruits S.A.C.	-	2015-2019	-	2015-2019
Corporación Miski S.A.C.	-	2015-2019	-	2015-2019
Fundo Agrícola Talambo S.A.C.	-	2015-2019	-	2015-2019
Eólica Bayovar S.A.C.	-	2015-2019	-	2015-2019
Huaura Power Group S.A.	-	2015-2019	-	2015-2019
Colca Hydro S.A.C.	-	2015-2019	-	2015-2019

Durante el 2018, la Administración Tributaria realizó una fiscalización definitiva del impuesto general a las ventas por los meses de junio de 2015 a octubre de 2016 por Agrícola Cerro Prieto S.A.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Debido a las posibles interpretaciones que la Administración 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. En opinión de la Gerencia del Grupo, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

- (d) Asimismo, Agrícola Cerro Prieto S.A. en su calidad de exportador tiene derecho a la restitución de derechos arancelarios pagados en la importación de sus insumos. Según Decreto Supremo N° 314-2014-EF la tasa de derechos arancelarios a partir del 1 de enero de 2016 será de 3%. El día 14 de octubre de 2016, se decretó una variación de la tasa arancelaria, mediante Decreto Supremo N° 282-2016-EF, en dicho decreto se indica que a partir del 15 de octubre de 2016 al 31 de diciembre de 2018, la tasa de restitución será equivalente al 4% del valor FOB; y a partir de enero del 2019 la tasa volverá a ser del 3%. Durante los años 2019 y de 2018, se han recibido devoluciones por este concepto ascendentes aproximadamente a US\$1,772,000 y US\$1,933,000, respectivamente.
- (e) La Gerencia de la Compañía y la de sus subsidiarias han decidido optar por la opción de que la pérdida tributaria se compense con utilidades futuras año a año hasta su extensión final; sin embargo, sólo se podrá aplicar dicha pérdida hasta el 50 por ciento a la utilidad gravable. De acuerdo con este método la pérdida tributaria no tiene fecha de prescripción. El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (d) anterior. A continuación se detalla las pérdidas tributarias acumuladas al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, por la Compañía y sus subsidiarias:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Coporación Financiera de Inversiones S.A.	4,824	2,653
Huaura Power Group S.A.	1,291	1,966
Qali Fruits S.A.C. (antes Sociedad Industrial Moche Norte S.A.C.)	1,034	1,045
Irrigadora Cerro Prieto S.A.C.	417	389

- (f) Las principales normas tributarias emitidas durante el 2018 son las siguientes:
- (i) Se modificó, a partir del 1 de enero de 2019, el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados, eliminando la obligación de abonar el monto equivalente a la retención con motivo del registro contable del costo o gasto, debiendo ahora retenerse el impuesto a la renta con motivo del pago o acreditación de la retribución. Para que dicho costo o gasto sea deducible para la empresa local, deberá haberse pagado o acreditado la retribución hasta la fecha de presentación de la declaración jurada anual del impuesto a la renta (Decreto Legislativo N°1369).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N°1372). Estas normas son aplicables a las personas jurídicas domiciliadas en el país, de acuerdo a lo establecido en el artículo 7 de la Ley de Impuesto a la Renta, y a los entes jurídicos constituidos en el país. La obligación alcanza a las personas jurídicas no domiciliadas y a los entes jurídicos constituidos en el extranjero en tanto: a) cuenten con una sucursal, agencia u otro establecimiento permanente en el país; b) la persona natural o jurídica que gestione el patrimonio autónomo o los fondos de inversión del exterior, o la persona natural o jurídica que tiene calidad de protector o administrador, esté domiciliado en el país y c) cualquiera de las partes de un consorcio esté domiciliada en el país. Esta obligación será cumplida mediante la presentación a la Autoridad Tributaria de una Declaración Jurada informativa, que deberá contener la información del beneficiario final y ser presentada, de acuerdo con las normas reglamentarias y en los plazos que se establezcan mediante Resolución de Superintendencia de la SUNAT.
- (iii) Se modificó el Código Tributario en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario (Decreto Legislativo N°1422)). Como parte de esta modificación se prevé un nuevo supuesto de responsabilidad solidaria, cuando el deudor tributario sea sujeto de la aplicación de las medidas dispuestas por la Norma XVI en caso se detecten supuestos de elusión de normas tributarias; en tal caso, la responsabilidad solidaria se atribuirá a los representantes legales siempre que hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas como elusivas en la Norma XVI. Tratándose de sociedades que tengan Directorio, corresponde a este órgano societario definir la estrategia tributaria de la entidad debiendo decidir sobre la aprobación o no de actos, situaciones o relaciones económicas a realizarse en el marco de la planificación fiscal, siendo esta facultad indelegable. Los actos, situaciones y relaciones económicas realizados en el marco de planificaciones fiscales e implementados a la fecha de entrada en vigencia del Decreto Legislativo N°1422 (14 de septiembre del 2018) y que sigan teniendo efectos, deben ser evaluados por el Directorio de la persona jurídica para efecto de su ratificación o modificación hasta el 29 de marzo de 2019, sin perjuicio de que la gerencia u otros administradores de la sociedad hubieran aprobado en su momento los referidos actos, situaciones y relaciones económicas.

Asimismo, se ha establecido que la aplicación de la Norma XVI, en lo que se refiere a la recharacterización de los supuestos de elusión tributaria, se producirá en los procedimientos de fiscalización definitiva en los que se revisen actos, hechos o situaciones producidos desde el 19 de julio de 2012.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (iv) Se incluyeron modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, para perfeccionar el tratamiento fiscal aplicable a (Decreto Legislativo N°1424):
- Las rentas obtenidas por la enajenación indirecta de acciones o participaciones representativas del capital de personas jurídicas domiciliadas en el país. Entre los cambios más relevantes, se encuentra la inclusión de un nuevo supuesto de enajenación indirecta, que se configura cuando el importe total de las acciones de la persona jurídica domiciliada cuya enajenación indirecta se realice sea igual o mayor a 40,000 UIT, ver literal anterior.
 - El régimen de créditos contra el Impuesto a la Renta por impuestos pagados en el exterior, incorporándose el crédito indirecto (impuesto corporativo pagado por subsidiarias del exterior) como crédito aplicable contra el Impuesto a la Renta de personas jurídicas domiciliadas, a fin de evitar la doble imposición económica.
 - La deducción de gastos por intereses para la determinación del Impuesto a la Renta empresarial. En los años 2019 y 2020, el límite de endeudamiento fijado en tres veces el patrimonio neto al 31 de diciembre del año anterior será aplicable, tanto a préstamos con partes vinculadas, como a préstamos con terceros contraídos a partir del 14 de setiembre de 2018. A partir del 2021 el límite para la deducción de gastos financieros será equivalente al 30 por ciento del EBITDA de la entidad.
 - Se han establecido normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019 (Decreto Legislativo No 1425). Hasta el año 2018 no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurría a las normas contables para su interpretación. En términos generales, con el nuevo criterio, para fines de la determinación del Impuesto a la Renta ahora se considerará si se han producido los hechos sustanciales para la generación del ingreso o gasto acordados por las partes, que no estén sujetos a una condición suspensiva, en cuyo caso el reconocimiento se dará cuando ésta se cumpla; no se tendrá en cuenta la oportunidad de cobro o pago establecida; y, si la determinación de la contraprestación depende de un hecho o evento futuro, se diferirá el total o la parte del ingreso o gasto que corresponda hasta que ese hecho o evento ocurra."

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. Ventas

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Tipos de bienes o servicios		
<i>Venta de productos agrícolas</i>		
Palta (b)	59,638	47,333
Arándano (c)	44,479	19,575
Espárrago (d)	12,921	7,436
Uva (e)	7,455	4,895
Pepa de algodón	-	-
Pallets	387	205
	<u>124,880</u>	<u>79,444</u>
<i>Venta de servicios y otros</i>		
Energía	6,414	6,668
Mantenimiento de canal de riego	155	292
Alquiler de bines y maquinarias	107	87
Otros	75	79
	<u>6,751</u>	<u>7,126</u>
<i>Venta de servicios de transporte al exterior</i>		
Palta	4,398	106
Arándano	1,940	757
Uva	410	122
Espárrago	183	-
	<u>6,931</u>	<u>985</u>
Total	<u>138,562</u>	<u>87,555</u>

- (b) La venta de paltas corresponden a la cosecha por la siembra de 1,191 y 971 hectáreas en el 2019 y de 2018, respectivamente. Las ventas de los períodos 2019 y de 2018 se cerraron al precio de exportación de US\$2.60 y US\$1.77 por kilogramo, respectivamente.
- (c) La venta de arándanos corresponden a la cosecha por la siembra de 574 y 340 hectáreas en el 2019 y de 2018, respectivamente.
- (d) La venta de espárragos corresponden a la cosecha por la siembra de 492 y 685 hectáreas en el 2019 y de 2018, respectivamente.
- (e) La venta de uvas corresponden a la cosecha por la siembra de 149 y 189 hectáreas en el 2019 y de 2018, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

22. Costo de ventas

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Costo de venta de productos agrícolas (b)	65,991	48,591
Costo de venta de energía (c)	2,288	2,155
Total	<u>68,279</u>	<u>50,746</u>

(b) El costo de venta de productos agrícolas se compone de la siguiente manera:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Inventario inicial		
Productos terminados, nota 8(a)	2,512	210
Productos en proceso, nota 8(a)	144	70
Materias primas, nota 8(a)	3,028	3,058
Envases y embalajes, nota 8(a)	1,838	685
Suministros diversos, nota 8(c)	1,835	1,878
Costo de producción		
Compras de materia prima e insumos agrícolas	25,520	18,014
Gastos de personal, nota 25(b)	19,970	15,034
Gastos indirectos de fabricación	14,025	7,006
Depreciación, nota 12(f)	12,487	9,002
Transferencia a producto agrícola, nota 10(b)	(50,533)	(34,398)
Transferencia de producto agrícola, nota 10(b)	43,961	37,321
Depreciación de activos de derecho de uso, nota 11(b)	303	-
Baja de inmuebles, plantas productoras y equipos	-	43
Baja de maquinaria y equipo por donaciones	-	31
Resultado de traslación	2	(6)
	<u>65,735</u>	<u>52,047</u>
Inventario final		
Productos terminados, nota 8(a)	(1,430)	(2,512)
Productos en proceso, nota 8(a)	(22)	(144)
Materias primas, nota 8(a)	(3,361)	(3,028)
Suministros diversos, nota 8(c)	(2,364)	(1,835)
Envases y embalajes, nota 8(a)	(1,924)	(1,838)
Total	<u>65,991</u>	<u>48,591</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) El costo de venta de energía se compone de la siguiente manera:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Depreciación, nota 12(f)	939	937
Servicios prestados por terceros	352	437
Gastos diversos de gestión	326	210
Contribuciones a organismos gubernamentales	280	153
Gastos del personal, nota 25(b)	253	272
Insumos	132	143
Otros	6	3
Total	2,288	2,155

23. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Servicios prestados por terceros	4,801	3,711
Gastos de personal, nota 25(b)	916	878
Cargas diversas de gestión y provisiones	364	210
Total	6,081	4,799

24. Gastos de administración

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Gastos de personal, nota 25(b)	9,566	6,774
Servicios prestados por terceros (b)	2,348	1,981
Cargas diversas de gestión	1,652	1,205
Tributos	579	340
Depreciación, nota 12(f)	522	477
Depreciación de activos de derecho de uso, nota 11(b)	282	-
Provisión de cobranza dudosa, nota 6(e) y 7(a)	144	30
Desvalorización de existencia, nota 8(g)	141	64
Otros	379	8
Total	15,613	10,879

(b) Corresponde principalmente a servicios por asesoría legal, tributaria, y administrativa, alquileres de vehículos, servicios de vigilancia y seguridad.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

25. Gasto de personal

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Sueldos y salarios	23,211	19,884
Participación de los trabajadores	2,710	1,128
Bonificaciones	2,101	1,831
Gratificaciones	1,975	1,399
Vacaciones	1,706	1,023
Régimen de prestación de salud	1,202	1,058
Compensación por tiempo de servicios	498	386
Remuneraciones al directorio	236	140
Indemnizaciones al personal	10	15
Otros	566	593
Total	<u>34,215</u>	<u>27,457</u>

(b) A continuación se presenta la distribución del gasto de personal:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Costo de ventas, nota 22(b) y 22(c)	20,223	15,306
Gastos de administración, nota 24(a)	9,566	6,774
Obras en curso, nota 12(b)	3,510	4,499
Gastos de ventas, nota 23	916	878
Total	<u>34,215</u>	<u>27,457</u>

(c) El número promedio de empleados durante los años 2019 y de 2018 fue de 6,194 y 5,684, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

26. Otros ingresos (gastos), neto

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Otros ingresos -		
Servicio de maquila	1,037	1,143
Ingresos por venta de suministros	467	213
Servicios administrativos	416	-
Indemnización de compañías aseguradoras	385	329
Ingreso por descuento de navieras	186	1,461
Enajenación de provisión de cuentas por cobrar	22	26
Recuperación de cuentas de cobranza dudosa, nota 6(e)	5	55
Cuota extraordinaria - canal	-	114
Venta de Plántones de Arándano	-	75
Otros	398	370
Total otros ingresos	<u>2,916</u>	<u>3,786</u>
Otros gastos -		
Baja de plantas productoras	(5,862)	(1,557)
Costo de servicio de maquila	(321)	(366)
Costo por venta de suministros	(158)	(163)
Costo por venta de plántones de arándano	(84)	(71)
Baja de productos agrícolas, nota 10(b)	-	(508)
Deterioro de maquinarias y equipos, nota 12(a)	-	(282)
Costo de enajenación de propiedad, planta productora y equipo	-	(14)
Otros	(136)	(158)
Total otros gastos	<u>(6,561)</u>	<u>(3,119)</u>
Otros ingresos (gastos)	<u>(3,645)</u>	<u>667</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

27. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Ingresos financieros		
Intereses depósitos a plazos	208	36
Intereses por fondos mutuos, nota 5(b) y 5(c)	162	1
Intereses Prima RER, nota 6(c)	39	278
Otros	5	92
Total	<u>414</u>	<u>407</u>
Gastos financieros		
Gasto por intereses de obligaciones financieras, nota 16(e)	5,341	4,397
Gasto por intereses de pasivo por arrendamiento, nota 14(b)	238	-
Otros	178	366
Total	<u>5,757</u>	<u>4,763</u>

28. Ganancia básica y diluida por acción

La ganancia básica al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 por cada acción ha sido determinada de la siguiente manera:

	Acciones en circulación (en miles)	Acciones base para el cálculo (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones comunes (en miles)
Ejercicio 2019				
Saldo al 1 de enero de 2019	137,679	<u>137,679</u>	365	<u>137,679</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	137,679	<u>137,679</u>	365	<u>137,679</u>
				US\$(000)
Utilidad neta del ejercicio integral				37,849
Utilidad básica y diluida por acción				<u>0.2749</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Acciones en circulación (en miles)	Acciones base para el cálculo (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones comunes (en miles)
Ejercicio 2018				
Saldo al 1 de enero de 2018	130,646	130,646	365	130,646
28 de marzo de 2018	7,033	<u>7,033</u>	278	<u>5,357</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018		<u>137,679</u>		<u>136,003</u>
				US\$(000)
Utilidad neta del ejercicio				17,554
Utilidad básica y diluida por acción				<u>0.1291</u>

29. Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía y sus subsidiarias ha sido objeto de diversas acotaciones de índole tributario, laboral y civil, las cuales se registran y divulgan de acuerdo con la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes".

Al 31 de diciembre de 2018, la subsidiaria Agrícola Cerro Prieto S.A. ha recibido las resoluciones de determinación N°012-003-0086107 a N°012-003-0086110, mediante las cuales se efectuaron reparos al crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas de junio a septiembre de 2015; así como las Resoluciones de Multa N°012-002-0030362 a N°012-002-0030365 vinculadas a dichos reparos antes mencionados, por las infracciones tipificadas en el numeral 1 del Código Tributario. Mediante resolución de Intendencia N°0150140013894/SUNAT, se declaró infundado el reclamo interpuesto, por lo que con fecha 22 de enero de 2018, bajo el expediente N°0150350009982, se interpuso el recurso de apelación respectivo, el cual fue elevado al Tribunal Fiscal. Estos procesos contenciosos tributarios que forman parte del expediente N°02190 - 2018, representan una contingencia de S/671,788 más los intereses compensatorios que correspondan.

Adicionalmente, mediante la notificación de la Orden de Fiscalización N°170011580210 y Carta N°170011580210-01-SUNAT, la Administración Tributaria inició un procedimiento de fiscalización definitiva por el impuesto general a las ventas del período octubre de 2015 a octubre de 2016, como consecuencia de dicho procedimiento la Administración notificó, con fecha 9 de enero de 2019, las resoluciones de determinación N°012-003-0101176 a N°012-003-0101188, mediante las cuales se efectuaron reparos a la base imponible y al crédito fiscal del impuesto general a las ventas de los meses fiscalizados; este proceso contencioso representa una contingencia de S/2,971,268 equivalente a US\$895,770 más los intereses compensatorios que correspondan.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus subsidiarias y de sus asesores legales no es necesario registrar provisión adicional alguna por los procesos mencionados anteriormente; ya que en su opinión estos procesos posiblemente sean resueltos en favor de la Compañía y sus subsidiarias.

30. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía y sus subsidiarias, incluyen las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía y sus subsidiarias. La Compañía y sus subsidiarias cuentan con efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía y sus subsidiarias se encuentran expuestas a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. Los altos ejecutivos de la Compañía y sus subsidiarias supervisan la gestión de estos riesgos. Para ello cuentan con el apoyo de la gerencia financiera, que los asesora sobre los riesgos financieros y el marco corporativo apropiado de gestión del riesgo financiero de la Compañía y sus subsidiarias. La gerencia financiera brinda seguridad a los altos ejecutivos de la Compañía y sus subsidiarias de que las actividades de toma de riesgo financiero de la Compañía y sus subsidiarias se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados, y que los riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con estas políticas corporativas y las preferencias de la Compañía y sus subsidiarias al momento de contraer riesgos.

El Directorio revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

Mitigación y cobertura de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía y sus subsidiarias usa derivados y otros instrumentos para manejar las exposiciones resultantes de cambios en moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

El perfil de riesgos es evaluado antes de realizar las operaciones de cobertura, que son autorizadas por el nivel competente dentro de la Compañía y sus subsidiarias. La efectividad de las coberturas es evaluada por la Gerencia de la Compañía y sus subsidiarias. La efectividad de todas las relaciones de cobertura es monitoreada mensualmente. En situaciones de ineffectividad, la Compañía y sus subsidiarias inician una nueva relación de cobertura para mitigar el riesgo de manera continua.

30.1 Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio de los productos y otros riesgos de precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. Al 31 de diciembre de 2017, La Gerencia del Grupo considera que las fluctuaciones con las tasas de interés no afectarán significativamente los resultados futuros de sus operaciones.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía y sus subsidiarias al riesgo de tipo de cambio se relaciona, en primer lugar, con las actividades operativas de la Compañía y sus subsidiarias (cuando los ingresos y los gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de su moneda funcional). La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2019, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en soles era de US\$0.3020 para la compra y US\$0.3015 para la venta por cada S/1.00 (US\$0.2968 para la compra y US\$0.2959 para la venta al 31 de diciembre de 2018 por cada S/1.00, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía y sus subsidiarias tenía los siguientes activos y pasivos en soles:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activos		
Efectivo	5,788	1,816
Otros activos financieros	2,753	6,745
Cuentas por cobrar comerciales	4,185	1,700
Otras cuentas por cobrar	5,272	12,013
	<u>17,998</u>	<u>22,274</u>
Pasivos		
Obligaciones financieras	(4,674)	(6,710)
Cuentas por pagar comerciales	(5,948)	(6,099)
Otras cuentas por pagar	(25,816)	(15,791)
Pasivo por arrendamiento	(5)	-
	<u>(36,443)</u>	<u>(28,600)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(18,445)</u>	<u>(6,326)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, ACP adquirió instrumentos financieros derivados para manejar las exposiciones resultantes de cambios en moneda extranjera, nota 17. Durante el año 2019, la Compañía y sus subsidiarias han registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente US\$80,000 (pérdida neta por US\$315,000 durante el año 2018), la cual se presenta en rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado consolidado de resultados.

(iii) Sensibilidad al tipo de cambio -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, sobre la utilidad de la Compañía y sus subsidiarias antes del impuesto a las ganancias.

Análisis de sensibilidad	Efecto en resultados	
	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Revaluación o devaluación -		
5%	+(-) (277)	+(-) (93)
10%	+(-) (555)	+(-) (187)

30.2 Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. La Compañía y sus subsidiarias se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía y sus subsidiarias. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía y sus subsidiarias no consideran que dichas concentraciones impliquen riesgos inusuales para sus operaciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Las ventas de la Compañía y sus subsidiarias son realizadas principalmente a clientes extranjeros y, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, cuenta con una cartera de aproximadamente 60 clientes respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los 10 clientes más importantes de la Compañía representan aproximadamente el 70 y 68 por ciento de las ventas, respectivamente.

Asimismo, la Compañía y sus subsidiarias realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad. La Gerencia de la Compañía y sus subsidiarias considera que no existe riesgo significativo de crédito debido a que los clientes de la Compañía y sus subsidiarias son de prestigio en el mercado agroindustrial.

30.3 Riesgo de liquidez

El objetivo de la Compañía y sus subsidiarias es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de descubiertos en cuentas corrientes bancarias y obligaciones financieras. La Compañía y sus subsidiarias mantienen adecuados niveles de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

Los siguientes cuadros resumen el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía y sus subsidiarias sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	2019			
	Menos de 1 Año US\$(000)	Entre 1 y 5 años US\$(000)	Más de 5 años US\$(000)	Total US\$(000)
Amortización de capital	5,019	45,896	48,793	99,708
Amortización de interés	5,562	21,659	15,093	42,314
Cuentas por pagar comerciales	11,618	-	-	11,618
Pasivos por arrendamientos	823	1,849	3,646	6,318
Otras cuentas por pagar	2,059	-	-	2,059
Total pasivos	25,081	69,404	67,532	162,017

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2018			
	Menos de 1	Entre 1 y 5	Más de 5	Total
	Año US\$(000)	años US\$(000)	años US\$(000)	US\$(000)
Amortización de capital	3,103	36,280	37,404	76,787
Amortización de intereses	4,702	17,956	12,745	35,403
Cuentas por pagar comerciales	8,039	-	-	8,039
Otras cuentas por pagar	1,521	-	-	1,521
Total pasivos	17,365	54,236	50,149	121,750

Cambios en los pasivos que provienen de las actividades de financiamiento -

A continuación se muestra los cambios en pasivos provenientes de actividades de financiamiento:

	Saldo inicial al 1 de enero US\$(000)	Distribución de dividendos US\$(000)	Ingresos de flujos de efectivo US\$(000)	Egresos de flujos de efectivo US\$(000)	Saldo final al 31 de diciembre US\$(000)
2019					
Obligaciones financieras	75,773	-	31,000	(8,090)	98,683
Compra de acciones (Acciones propias en cartera)	-	-	-	(15,115)	(15,115)
Dividendos por pagar	-	13,912	-	(13,912)	-
	<u>75,773</u>	<u>13,912</u>	<u>31,000</u>	<u>(37,117)</u>	<u>83,568</u>
2018					
Obligaciones financieras	59,428	-	23,000	(6,655)	75,773
Dividendos por pagar	-	3,301	-	(3,301)	-
	<u>59,428</u>	<u>3,301</u>	<u>23,000</u>	<u>(9,956)</u>	<u>75,773</u>

30.4 Gestión de capital

Los objetivos de la Compañía y sus subsidiarias al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía y sus subsidiarias puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

Consistente con la industria, la Compañía y sus subsidiarias monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total, La

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado consolidado de situación financiera más la deuda neta.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fue el siguiente:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Obligaciones financieras	99,683	75,773
Cuentas por pagar comerciales	11,618	8,039
Pasivo por arrendamiento	6,318	-
Otras cuentas por pagar	12,128	5,949
Menos: efectivo	(14,542)	(5,745)
Deuda neta, A	<u>115,205</u>	<u>84,016</u>
Total patrimonio, B	<u>248,403</u>	<u>226,649</u>
Ratio de apalancamiento, A / B	<u>0.46</u>	<u>0.37</u>

30.5 Gestión del riesgo ambiental -

El Grupo está expuesto al riesgo ambiental, por las actividades operativas que realiza, en ese sentido la Gerencia ha establecido mecanismos de control interno a fin de mitigar dicho riesgo, los cuales están alineados a los requerimientos legales al que está sujeto. El Grupo administra adecuadamente su riesgo ambiental a través de programas de monitoreo ambiental periódicos.

31. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Metodologías y supuestos -

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía y sus subsidiarias para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Los otros activos financieros de largo plazo, correspondientes a inversiones sin cotización bursátil (ver nota 5(d)) se clasificaron al nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. A continuación se presenta una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de estos instrumentos financieros:

	Valor en libros		Valor razonable	
	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Obligaciones financieras	99,708	76,787	84,803	63,679

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Jerarquía de valores razonables -

Para la clasificación del tipo de valorización utilizada por la Compañía y sus subsidiarias para sus instrumentos financieros a valor razonable, se han establecido los siguientes niveles de medición:

- Nivel 1: Medición basada en valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Medición basada en información sobre el activo o pasivo distinta a valores de cotización (nivel 1) pero que puede ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, proveniente de precios).
- Nivel 3: Medición basada en información sobre el activo o pasivo que no proviene de fuentes que puedan ser conformadas en el mercado (es decir, información no observable, generalmente basada en estimados y supuestos internos de la Compañía y sus subsidiarias).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía y sus subsidiarias mantenían los siguientes instrumentos financieros medidos por su valor razonable:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Instrumentos de patrimonio cotizadas:		
Nivel 1	29	24
Total	29	24
Activos medidos al valor razonable		
Nivel 2	11,842	-
Total	11,842	-
Inversiones disponibles para la venta:		
Nivel 3 - Inversión en Arias Resource Capital Fund II L.P.	3,365	6,091
Nivel 3 - Luchadores II	120	108
Total	3,485	6,199
Pasivos medidos al valor razonable:		
Nivel 2		
Cross currency swap, nota 17	78	187
Total	78	187

32. Plan de pagos basados en acciones liquidados en efectivo

Con fecha 31 de diciembre de 2016, la subsidiaria Agrícola Cerro Prieto implementó un plan de fidelización de ejecutivos. A través de este plan se conceden opciones sobre acciones del Grupo liquidables en efectivo para ciertos ejecutivos claves, derechos que se encuentran materializados en certificados de participación. Durante los años 2019 y de 2018, se agregaron nuevos ejecutivos al plan de fidelización y se incorporaron ciertos cambios a las condiciones, siendo el principal cambio la inclusión de un único vencimiento.

El plan firmado en el 2016 comprende 3 tramos con vencimientos en marzo de 2017, 2018 y 2019 por un total de 2,040,000 acciones. El importe liquidado en efectivo a los ejecutivos, correspondiente al vencimiento del tramo uno y dos fue por un total de 1,360,000 acciones, quedando pendiente el tercer tramo por un total de 680,000 acciones.

Los planes firmados en el 2019 y de 2018, mantiene un vencimiento en un único tramo con vencimiento en abril 2021 por 1,096,665 acciones y en abril 2020 por 1,013,332, respectivamente.

Los derechos sobre las opciones permanecen en tanto el ejecutivo siga trabajando en el Grupo en cada fecha de liquidación o vencimiento.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El valor razonable de los planes vigentes se estimó en aproximadamente US\$678,000 y US\$244,000, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, respectivamente.

El importe por pagar en efectivo se determina en función del número de acciones asignado a los ejecutivos seleccionados y de la diferencia entre el valor patrimonial por acción ("VPPA") del año inmediato anterior al periodo de liquidación y del VPPA de un periodo específico anterior definido como año base según el plan. El valor patrimonial por acción se calcula de la división del valor de las partidas patrimoniales relevantes y entre el número total de acciones existentes, en ambos casos a la fecha del período.

33. Compromisos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la subsidiaria Huaura Power Group mantiene Contratos de Suministro de Electricidad los siguientes compromisos:

- Contrato de Concesión para el Suministro de Energía Renovable al Sistema Eléctrico Interconectado Nacional firmado entre el Ministerio de Energía y Minas y el Grupo el 18 de febrero de 2014, el Grupo ha obtenido el derecho de suministro de energía por un plazo de 20 años de la Central Hidroeléctrica de Yarucaya ubicada en la localidad de Huambo Alto, distrito de Sayán, provincia de Huaura, Lima. El 27 de octubre de 2014 se otorgó la concesión definitiva con recursos energéticos renovables.

34. Eventos subsecuentes

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe, que puedan afectar los estados financieros adjuntos significativamente.

35. Segmentos

A efectos de gestión, la Compañía y sus subsidiarias se organiza en unidades de negocio en base a sus productos y servicios y tiene cuatro segmentos operativos sobre los que reporta, que son:

- El segmento agrícola, que cultiva palta, uva, arándano y espárrago, para su comercialización, distribución y representación.
- El segmento de inversión, sobre activos y bienes, muebles o inmuebles
- El segmento eléctrico, que se dedica a proyectos de energía en zonas estratégicas
- El segmento de servicios, principalmente de abastecimiento de agua y otros servicios de administración.

Ningún segmento operativo ha sido agregado para determinar los segmentos operativos anteriores que se reportan.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación los principales rubros por segmentos en los años 2019 y 2018:

Año 2019	Agrícola US\$(000)	Inversión US\$(000)	Hidroeléctrico US\$(000)	Industrial US\$(000)	Ajustes US\$(000)	Total US\$(000)
Estados de resultados						
Ingreso de contratos con clientes	131,424	-	6,414	2,413	(1,689)	138,562
Costo de ventas	(65,679)	-	(2,288)	(2,465)	2,153	(68,279)
Restitución de derechos arancelarios	1,772	-	-	-	-	1,772
Cambios en el valor razonable de los activos biológicos	7,049	-	-	-	-	7,049
Utilidad bruta	74,566	-	4,126	(52)	464	79,104
Gastos de ventas	(6,081)	-	-	-	-	(6,081)
Gastos de administración	(12,680)	(2,753)	(683)	(543)	1,046	(15,613)
Otros ingresos, neto	(3,415)	776	3	467	(1,476)	(3,645)
Principales activos						
Cuentas por cobrar comerciales	15,376	-	842	461	-	16,679
Otras cuentas por cobrar	3,206	59	1,066	168	(1,082)	3,417
Inventarios, netos	9,238	-	377	130	-	9,745
Productos agrícolas	28,118	-	-	-	-	28,118
Propiedades, planta y equipos, neto	255,967	610	40,658	4,333	(1,307)	300,261
Principales pasivos						
Cuentas por pagar comerciales	11,147	-	97	350	24	11,618
Pasivos por arrendamientos	5,332	964	-	22	-	6,318
Otras cuentas por pagar	11,028	465	534	101	-	12,128
Obligaciones financieras	71,015	-	28,358	145	(835)	98,683

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Año 2018	Agrícola US\$(000)	Inversión US\$(000)	Hidroeléctrico US\$(000)	Industrial US\$(000)	Ajustes US\$(000)	Total US\$(000)
Estados de resultados						
Ingreso de contratos con clientes	80,224	-	6,747	1,783	(1,199)	87,555
Costo de ventas	(48,200)	-	(2,155)	(1,555)	1,164	(50,746)
Restitución de derechos arancelarios	1,993	-	-	-	-	1,993
Cambios en el valor razonable de los activos biológicos	793	-	-	-	-	793
Utilidad bruta	34,810	-	4,592	228	(35)	39,595
Gastos de ventas	(4,799)	-	-	-	-	(4,799)
Gastos de administración	(8,342)	(2,543)	(682)	(322)	1,010	(10,879)
Otros ingresos, neto	587	614	179	307	(1,020)	667
Principales activos						
Cuentas por cobrar comerciales, neto	11,181	-	2,501	264	-	13,946
Otras cuentas por cobrar	2,785	557	74	97	-	3,513
Inventarios, neto	10,906	-	349	184	-	11,439
Productos agrícolas	14,497	-	-	-	-	14,497
Inmuebles, plantas productoras y equipo, neto	231,488	670	41,548	4,432	(1,342)	276,796
Principales pasivos						
Cuentas por pagar comerciales	7,504	60	120	355	-	8,039
Otras cuentas por pagar	5,471	193	63	58	248	6,033
Obligaciones financieras	53,967	-	22,333	210	(737)	75,773



Nº 006037

COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

CONSTANCIA DE HABILITACIÓN

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

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

REGISTRO DE SOCIEDAD: SO761

Se encuentra, HABIL, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificación Ley N° 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el 30 de ABRIL del 2020.

Lima, 25 de noviembre del 2019


CPC. GUILLERMINA ZAVALA PAUCAR
DECANA




CPC. GLADYS MILAGROS BAZAN ESPINOZA
DIRECTORA SECRETARIA

Sede Administrativa :
Jr. José Díaz N° 384 – Urb. Santa Beatriz
Cercado de Lima
Telf.: 5556781

informescplima@gmail.com
www.ccplima.com.pe

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

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com/pe

©EY

All Rights Reserved.