

ECO ACUÍCOLA S.A.C. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

Y EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ECO ACUÍCOLA S.A.C. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera consolidado

Estado de resultado integral consolidado

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

Estado de flujos de efectivo consolidado

Notas a los estados financieros consolidados

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
ECO ACUÍCOLA S.A.C. Y SUBSIDIARIA

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de ECO ACUÍCOLA S.A.C. Y SUBSIDIARIA que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 33.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros consolidados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board y del control interno que concluye es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el 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 seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

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, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de ECO ACUÍCOLA S.A.C. Y SUBSIDIARIA al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima, Perú
29 de marzo de 2019

Refrendado por



(Socio)

Manuel Riveros Silva
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No. 01-20775



ECO ACUÍCOLA S.A.C. Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u> Reestructurado (Nota 2)	<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u> Reestructurado (Nota 2)
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo	7	3,607,420	1,681,106	Obligaciones financieras	14	105,715,967	85,958,686
Cuentas por cobrar		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	15	35,102,902	22,253,678
Comerciales	8	37,731,820	31,363,841	Cuentas por pagar a relacionadas	9	-	1,472,347
A relacionadas	9	1,138,741	719,913	Cuentas por pagar diversas	16	8,640,446	4,829,238
Diversas	10	12,364,192	10,958,148			-----	-----
		51,234,753	43,041,902	Total pasivo corriente		149,459,315	114,513,949
Existencias	11	53,572,945	51,842,350			-----	-----
Activos biológicos	12	42,319,844	36,812,457	PASIVO NO CORRIENTE			
Gastos pagados por anticipado		687,047	579,181	Obligaciones financieras	14	46,798,445	60,766,654
Total activo corriente		151,422,009	133,956,996	Cuentas por pagar comerciales	15	4,476,191	2,578,640
		-----	-----	Cuentas por pagar a relacionadas	9	1,554,010	1,573,888
				Cuentas por pagar diversas	16	6,999,204	6,193,017
				Impuesto a la renta diferido, neto	17	9,336,337	11,988,885
						-----	-----
				Total pasivo no corriente		69,164,187	83,101,084
						-----	-----
				Total pasivo		218,623,502	197,615,033
						-----	-----
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	19		
Inversiones en valores		559,308	4,108	Capital		71,577,395	71,577,395
Propiedades, plantas productoras y equipo, neto	13	218,981,228	209,266,595	Capital adicional		188,808	188,808
Intangibles, neto		3,195,354	1,253,639	Excedente de revaluación		29,626,357	29,626,357
		-----	-----	Resultados acumulados		54,140,229	45,472,868
Total activo no corriente		222,735,890	210,524,342			-----	-----
		-----	-----	Patrimonio atribuido a los propietarios de la participación controladora		155,532,789	146,865,428
Total activo		374,157,899	344,481,338	Participación no controladora		1,608	877
		=====	=====			-----	-----
				Total patrimonio neto		155,534,397	146,866,305
						-----	-----
				Total pasivo y patrimonio neto		374,157,899	344,481,338
						=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

ECO ACUÍCOLA S.A.C. Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u> Reestructurado (Nota 2)
VENTAS	20	98,115,718	78,817,575
RESTITUCIÓN DE DERECHOS ARANCELARIOS	26	2,509,630	2,510,539
COSTO DE VENTAS	21	(75,860,001)	(63,309,576)
		-----	-----
Utilidad bruta		24,765,347	18,018,538
		-----	-----
(GASTOS) INGRESOS DE OPERACIÓN			
Gastos de administración	22	(3,913,307)	(4,116,639)
Gastos de ventas	23	(4,018,405)	(4,123,916)
Gastos financieros	24	(13,260,172)	(9,375,707)
Diferencia de cambio, neta		1,522,140	758,138
Otros ingresos	25	3,694,984	5,144,668
Otros gastos	25	(7,796,731)	(2,564,739)
Cambios en el valor razonable de los activos biológicos	11	5,507,387	3,447,328
		-----	-----
		(18,264,104)	(10,830,867)
		-----	-----
Utilidad antes del impuesto a la renta		6,501,243	7,187,671
		-----	-----
IMPUESTO A LA RENTA	17	2,166,849	(311,079)
		-----	-----
Utilidad neta antes de participación no controladora		8,668,092	6,876,592
		-----	-----
Participación no controladora		(731)	(43)
		-----	-----
Utilidad neta		8,667,361	6,876,549
		=====	=====
Utilidad básica y diluida por acción	29	217.54	172.60
		=====	=====

No se presenta el estado de otros resultados integrales por no tener partidas aplicables.

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

ECO ACUÍCOLA S.A.C. Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>CAPITAL</u>	<u>CAPITAL ADICIONAL</u>	<u>EXCEDENTE DE REVALUACIÓN</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS Reestructurado (Nota 2)</u>	<u>PATRIMONIO ATRIBUIDO A LOS PROPIETARIOS DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA</u>	<u>PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO NETO</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	71,577,395	188,808	29,626,357	38,596,319	139,988,879	834	139,989,713
Utilidad neta	-	-	-	6,876,549	6,876,549	43	6,876,592
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	71,577,395	188,808	29,626,357	45,472,868	146,865,428	877	146,866,305
Utilidad neta	-	-	-	8,667,361	8,667,361	731	8,668,092
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	71,577,395	188,808	29,626,357	54,140,229	155,532,789	1,608	155,534,397

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

ECO ACUÍCOLA S.A.C. Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cobranzas a clientes		91,747,739	78,331,625
Otros cobros y pagos netos operativos		1,712,888	(1,699,220)
Pagos a proveedores y terceros		(46,202,985)	(43,622,377)
Pagos a trabajadores		(24,809,955)	(25,106,342)
Pagos de impuesto a la renta y otros tributos		(1,321,236)	(215,308)
		-----	-----
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		21,126,451	7,688,378
		-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Inversiones en valores		(555,200)	-
Compras de activo fijo	13	(28,398,978)	(21,244,946)
Inversión en intangibles		(2,446,118)	(147,188)
Venta de activo fijo	25	2,679,698	15,451
		-----	-----
EFFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(28,720,598)	(21,376,683)
		-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago de obligaciones financieras		(254,497,290)	(326,602,228)
Obtención de obligaciones financieras		260,286,362	339,926,281
Pago de cuentas por pagar a relacionadas	9	(1,492,225)	(11,230,367)
Obtención de préstamos de relacionadas	9	-	8,238,328
Variación de préstamos de accionistas	16	463,370	188,972
Aumento de cuentas por pagar a terceros	16	4,760,244	2,793,546
		-----	-----
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		9,520,718	13,314,532
		-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO		1,926,314	(373,773)
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO		1,681,106	2,054,879
		-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL		3,607,420	1,681,106
		=====	=====

ECO ACUÍCOLA S.A.C. Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta		8,667,361	6,876,549
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:			
Depreciación	13	15,439,231	14,197,417
Amortización		504,403	260,411
Pérdida en ventas de activo fijo		565,416	2,115
Cambios en el valor razonable de los activos biológicos	12	(5,507,387)	(3,447,328)
Impuesto a la renta diferido	17	(2,652,548)	(408,636)
Incremento en la participación no controladora		731	43
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:			
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar		(8,192,851)	3,217,508
Aumento de existencias		(1,730,595)	(8,587,177)
(Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado		(107,866)	4,523
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales		14,746,775	(5,525,003)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar diversas		(606,219)	1,097,956
		-----	-----
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		21,126,451	7,688,378
		=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

ECO ACUÍCOLA S.A.C. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

(a) Identificación

ECO ACUÍCOLA S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Piura, el 12 de diciembre de 2001.

El domicilio legal de la Compañía y Subsidiaria, así como sus campos de crianza y cultivo, plantas de proceso, almacenes y oficinas administrativas se encuentran ubicados en el Caserío Chapaira, distrito de Castilla, departamento de Piura.

La Subsidiaria se dedica al cultivo, proceso y exportación de pimientos piquillo y morrón, paprika, uva de mesa y palta. Los pimientos piquillo y morrón son exportados en conserva, el paprika seco y empacado y la uva de mesa y palta se exportan frescas.

(b) Actividad económica

- La Compañía se dedica a la crianza, proceso, congelado y exportación de langostinos y a la agricultura a través de su subsidiaria:

Acuicultura -

Su mercado es principalmente el del exterior los Estados Unidos de Norte América, Europa y Asia (99% para el 2018 y 2017), lo que le permite solicitar la restitución de derechos arancelarios - Drawback (Ver Nota 26). La diferencia se comercializa en el mercado nacional.

- La Compañía posee de 1,437 hectáreas de terrenos ubicados en el Caserío Chapaira, distrito de Castilla, departamento de Piura. De este total, 810 hectáreas están desarrolladas y en operación para la crianza de langostinos y 500 hectáreas utilizadas de espejo de agua, canales, drenes, entre otros.
- La Compañía fue afectada en el año 2017 por el Fenómeno del Niño Costero afectando las instalaciones de la Compañía; no obstante, la producción no se vio afectada debido a que el fenómeno ocurrió después de haber culminado el cultivo de las larvas.
- La Compañía está consolidando los procesos productivos de los productos que comercializa y a su vez se encuentra en proceso de desarrollar sus propias larvas para expandir paulatinamente la frontera agrícola cuando se obtenga capital de trabajo.

Agricultura -

- Al 31 de diciembre de 2018 la subsidiaria posee 4,323 hectáreas (4,098 hectáreas en el 2017) ubicadas en el Caserío Chapaira, distrito de Castilla, departamento de Piura, de las cuales 2,276 (2,249 en el 2017) se encuentran en producción como sigue:

	Total hectáreas	
	2018	2017
Uva de mesa	1,000	878
Pimiento piquillo	287	580
Pimiento morrón	124	132
Palta	97	145
Paprika y otros cultivos rotativos	768	514
	-----	-----
	2,276	2,249
	=====	=====

- La Subsidiaria fue afectada en el año 2017 por el Fenómeno del Niño Costero que le generó una menor productividad (principalmente de la uva de mesa); sin embargo, esta menor productividad fue compensada parcialmente con los mejores precios de mercado internacional y la recuperación de dicha productividad en el año 2018.
- La Subsidiaria está consolidando los procesos productivos de los productos que comercializa y a su vez se encuentra en proceso de desarrollar otros cultivos para expandir paulatinamente la frontera agrícola cuando se obtenga capital de trabajo.
- Su mercado principalmente es el exterior lo que le permite solicitar la restitución de derechos arancelarios - Drawback (Ver Nota 26).

(c) Préstamos importantes con ciertas restricciones

La Compañía y Subsidiaria obtuvieron préstamos para capital de trabajo de ciertas entidades financieras y están sujetas al cumplimiento de ciertas condiciones que se explican en las Notas 14 (c) y (d).

(d) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 han sido autorizados por la Gerencia de la Compañía el 14 de febrero de 2019 y serán presentados para su aprobación a la Junta Universal de Accionistas. En opinión de la Gerencia de la Compañía los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

Los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada 16 de abril de 2018.

(e) Los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 31 diciembre de 2017 incluyen los estados financieros de Ecosac Agrícola S.A.C. (en adelante la Subsidiaria), de la cual posee el 99.99% de su capital, que se resumen a continuación (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos	285,682,465	248,042,579
Pasivos	171,353,686	141,027,622
Patrimonio	114,328,779	107,014,957
Utilidad neta	7,313,822	5,246,478

2. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

En concordancia con lo establecido por la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 han sido reestructurados para reflejar el aumento del impuesto a la renta diferido del año 2017 por US\$ 1,626,422 por el efecto del cambio en la base fiscal de los activos no monetarios medidos a soles. Este ajuste se registró disminuyendo la cuenta resultados acumulados en dicho importe.

3. POLÍTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA Y SUBSIDIARIA

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía Y Subsidiaria en la preparación y presentación de sus estados financieros consolidados, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

(a) Bases de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Boards (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2018.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (iii) Los estados financieros consolidados han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía y sus Subsidiarias, excepto por los terrenos, instalaciones, construcciones y plantas productoras y los activos biológicos que son medidos a su valor razonable.
- (iv) Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares.

(b) Nuevas normas contables vigentes

Las normas que entraron en vigencia para el 2018 y aplican a la Compañía y Subsidiaria se resumen a continuación pero no tuvieron efecto significativo en los estados financieros.

NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes (publicada en mayo de 2014) y sus clarificaciones (publicada en abril de 2017) (vigente a partir de 2018)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC 31)
---------	--	--

NIIF 9	Instrumentos Financieros (última fase publicada en julio de 2014) (vigente a partir de 2018)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro de NIC 39
CINIIF 22	Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas (vigente a partir de 2018)	Clarificar la fecha de aplicación cuando se da un anticipo para un activo, gasto o ingreso

De las mencionadas normas, la Compañía y Subsidiaria han aplicado por primera vez, la NIIF 9 y NIIF 15 para los estados financieros al 31 de diciembre de 2018. El efecto de la aplicación de ambas normas no ha sido significativo.

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad.

Las estimaciones y juicios determinados por la Gerencia son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca.

Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos, están referidas a:

- Las pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar,
- La desvalorización de existencias,
- El valor razonable de los activos biológicos,
- La vida útil y valor recuperable de las propiedades, plantas productoras y equipo e intangibles,
- La determinación del impuesto a la renta diferido, y
- La medición del valor razonable de activos y pasivos financieros.

(d) Bases de consolidación

Los estados financieros incluyen todas las cuentas de la Compañía y de la Subsidiaria al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre del 2017. La Subsidiaria se consolida desde la fecha de adquisición, siendo esta la fecha en la que la Matriz adquiere el control. Los estados financieros de la Subsidiaria tienen la misma fecha de cierre que los de la Matriz y se prepararan considerando las mismas políticas contables de manera coherente y uniforme. Todos los saldos y transacciones comunes entre ellas han sido eliminados en su totalidad, incluyendo las pérdidas y ganancias no realizadas resultantes de operaciones intragrupo y los dividendos. El resultado neto de la Compañía y Subsidiaria se atribuye a los accionistas, incluso si supone un saldo deudor.

(e) Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en dólares estadounidenses, aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año forman parte del estado de resultado integral.

Para estos propósitos, la Compañía y Subsidiaria parte de sus registros contables, que son llevados en soles, y los convierte a dólares estadounidenses conforme la NIC 21, que contempla el procedimiento a seguir cuando los registros contables no se llevan en moneda funcional. Dichos estados financieros han sido convertidos a dólares estadounidenses siguiendo la metodología que se indica a continuación:

1. Los activos y pasivos monetarios se convierten al tipo de cambio de cierre del período, entendido como el tipo de cambio de la fecha a que se refieren los estados financieros;
2. Las partidas no monetarias valoradas al costo histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición o transacción;
3. Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable; y
4. Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de cada transacción, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las depreciaciones y/o amortizaciones se convirtieron al tipo de cambio aplicado al activo correspondiente.

(f) Instrumentos financieros: clasificación y medición

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía y Subsidiaria, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Activos financieros:

Los activos financieros en el reconocimiento inicial se medirán por su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo, excepto para la cuentas por cobrar comerciales cuya medición será en base al precio de transacción (de acuerdo a NIIF 15) siempre que no exista un componente financiero significativo.

Una entidad clasificará los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral y a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación dependerá del modo en que una entidad gestiona sus activos financieros de acuerdo a su modelo de negocio y las características de los flujos de efectivo contractuales que espera recibir. Para la medición posterior de los activos financieros de la Compañía y Subsidiaria le es aplicable los siguientes acápites:

(i) Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

La Compañía y Subsidiaria miden los activos financieros a costo amortizado dado que cumple con las siguientes condiciones:

- ✓ El objetivo del modelo de negocio es mantener un activo financiero con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales y,
- ✓ según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal

La determinación del costo amortizado para estos activos financieros se hará utilizando el método de la tasa de interés efectiva y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultado integral cuando el activo es dado de baja en cuentas, se modifica o se deteriora.

Los activos financieros de la Compañía y Subsidiaria medidos a costo amortizado incluyen: cuentas por cobrar comerciales, a relacionada y diversas, las cuales son a corto plazo y su valor nominal es similar a su costo amortizado.

(ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Una entidad medirá un activo financiero a valor razonable con cambio en resultados a menos que no pueda ser medido a costo amortizado o a valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluye el efectivo.

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se mide y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Los cambios en el valor razonable de estos activos son registrados en el estado de resultado integral.

Pasivos financieros:

Los pasivos financieros en el reconocimiento inicial se medirán por su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del pasivo.

Una entidad clasificará los pasivos financieros a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados.

La determinación del costo amortizado de los pasivos financieros se hará utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultado integral.

Los pasivos financieros de la Compañía y Subsidiaria medidos a costo amortizado son las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, a relacionadas y diversas las cuales son a corto plazo y su valor nominal es similar a su costo amortizado.

(g) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(h) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado, (ii) la Compañía y Subsidiaria han transferido sus derechos de recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía y Subsidiaria han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ha transferido su control.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(i) Deterioro de activos financieros

La Compañía y Subsidiaria reconocen una estimación para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantienen a valor razonable con cambios en resultados. Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales de conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía y Subsidiaria esperan recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán los flujos de efectivo procedentes de la venta de garantías mantenidas u otras mejoras crediticias que sean parte integrante de los términos contractuales.

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía y Subsidiaria aplican un enfoque simplificado al calcular las pérdidas crediticias esperadas (PCE) a cuentas por cobrar de presentación. La Compañía y Subsidiaria han establecido una matriz de provisiones que se basa en su experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo. Por lo tanto, la Compañía y Subsidiaria no realizan un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconocen una provisión basada en la pérdida crediticia esperada de por vida en cada fecha factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

Para las cuentas por cobrar a relacionada y diversas, la Compañía y Subsidiaria aplican el método general. El modelo general definido en la NIIF 9 se basa en el análisis de la calidad crediticia del deudor. A diferencia de la NIC 39, exige provisionar las PCE antes de que exista evidencia objetiva de deterioro. El modelo general se estructura a través de 3 fases que se basan en el grado de riesgo crediticio y en la circunstancia que se haya producido un incremento significativo del mismo.

(j) Existencias y estimación para desvalorización

Los productos terminados se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para efectuar la venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La estimación por desvalorización se carga al resultado integral del año y se determina por la comparación del valor de realización con el valor en libros.

Los inventarios se contabilizan de la siguiente manera:

Productos terminados y en proceso -

Se registran al costo de producción, que incluye el costo de las materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y una proporción de los costos fijos y variables de fabricación basada en la capacidad normal de operación, excluyendo los costos de financiamiento posterior, se sigue el método del costo promedio.

La capacidad normal se define como el nivel de uso de la capacidad que satisface la demanda promedio de la Compañía y Subsidiaria a lo largo de cierto período que incluye factores de estacionalidad, ciclos y tendencia.

Suministros -

Se registra al costo de adquisición, siguiendo el método del costo promedio.

La estimación por desvalorización es determinada en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de los inventarios. La estimación se registra con cargo al resultado integral del ejercicio.

(k) Activos biológicos

Los activos biológicos corresponden a los cultivos en proceso de los langostinos y frutos o productos agrícolas que crecen en las plantas productoras de frutos y están valuados inicialmente al costo y posteriormente a su valor razonable de mercado menos los costos estimados que se incurrirán hasta el punto de venta.

Las pérdidas y ganancias que surjan de la medición de los activos biológicos a su valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta, se reconocerán en el estado de resultado en el período en que surjan.

La Compañía y Subsidiaria presentan sus activos biológicos como activos corrientes pues considera que serán realizados en un plazo no mayor a 12 meses.

Cuando existe un mercado activo para el activo biológico, los precios de cotización en el mercado más relevante se usarán como base para determinar el valor razonable. De otro modo, cuando no existe mercado activo o no se disponen de precios determinados por el mercado, el valor razonable de los activos biológicos se determina a través del uso de técnicas de valorización. Por lo tanto, el valor razonable de los activos biológicos generalmente se determina en base a los flujos netos de efectivo (proyecciones de ingresos y costos) descontados que se esperan obtener del respectivo producto agrícola. El valor razonable del producto agrícola en el punto de cosecha se deriva generalmente de los precios determinados por el mercado.

(l) Inversiones en valores

Las inversiones en valores se registran al costo. Los dividendos, recibidos en efectivo, se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda. Los dividendos recibidos en acciones no se reconocen como ingreso en el estado de resultado integral.

(m) Propiedades, plantas productoras y equipo y depreciación acumulada

Las propiedades, plantas productoras y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y si las hubiera, el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. El costo de las propiedades, plantas productoras y equipo incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasaciones realizadas por peritos independientes y los costos directos por financiamiento. Dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. El mayor valor se refleja como excedente de revaluación neto del pasivo por impuesto a la renta diferido en otros resultados integrales y el patrimonio. La depreciación de la planta y equipo es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de sus vidas útiles estimadas indicadas en la Nota 13.

El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos y los intereses capitalizados durante la etapa preoperativo. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil, los valores residuales y el método de depreciación de los activos se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros.

Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía y Subsidiaria obtengan beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las propiedades, plantas productoras y equipo la Compañía y Subsidiaria elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultado integral.

Los costos financieros de préstamos son capitalizados si se atribuyen directamente a la adquisición de un bien apto. La capitalización comienza cuando las actividades para construir el bien están en curso y se está incurriendo en costos financieros y cesa cuando los activos están listos para su uso previsto.

(n) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles que comprenden el desarrollo de métodos de cultivo, programas de cómputo, licencias y certificaciones en la Compañía y métodos de cultivos de prueba y otros menores en la Subsidiaria, se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada y posteriormente menos cualquier pérdida acumulada por desvalorización. En el reconocimiento inicial la Compañía evalúa si la vida útil de los intangibles es definida o indefinida. Cuando el desarrollo de cultivos de prueba es inviable se reconoce la pérdida en resultado, cuando es viable el costo se reconoce como plantas productoras.

Los intangibles con vida útil definida se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año. Los intangibles con vida útil indefinida no se amortizan, sino que se evalúa anualmente la existencia de indicios de deterioro, individualmente o a nivel de una unidad generadora de efectivo.

(ñ) Deterioro de activos no financieros

El valor de inversión en valores, propiedades, plantas productoras y equipo e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía y Subsidiaria estiman el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultado integral o una disminución hasta el límite del excedente de revaluación, si dichos activos han sido revaluados previamente.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de la pérdida por desvalorización determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultado integral o se aumenta el excedente de revaluación rebajado en años anteriores.

(o) Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo. Con posterioridad al inicio del arrendamiento, sólo se puede revaluar el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

- (i) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea la renovación o prórroga del contrato.
- (ii) Se ha ejercido una opción de renovación o se ha otorgado una prórroga, a menos que la renovación o la prórroga esté estipulada dentro de los términos del contrato.
- (iii) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento depende de un activo específico; o
- (iv) Existe un cambio sustancial en el activo.

De llevarse a cabo una revaluación, la contabilización del arrendamiento comenzará o cesará a partir de la fecha en que el cambio de circunstancias de lugar a la revaluación en el caso de los escenarios (i), (iii) o (iv) y en la fecha de la renovación o del inicio del período de prórroga para el escenario (ii).

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero (o retroarrendamiento financiero) se sigue el método de mostrar en propiedades, plantas productoras y equipo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado o bien, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento si

este fuese menor, determinados al inicio del arrendamiento. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se cargan a resultados en función a su vida útil o en base al tiempo de duración del contrato.

(p) Beneficios a los trabajadores

La Compañía y Subsidiaria tienen obligaciones de corto plazo por beneficios a sus trabajadores que incluyen sueldos, aportaciones sociales y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultado integral a medida que se devengan.

(q) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía y Subsidiaria tienen alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación la 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 de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultado integral. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje 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 gasto financiero.

(r) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía y Subsidiaria presentan los activos y pasivos en el estado de situación financiera consolidado, clasificados en corrientes y no corrientes. Un activo es clasificado 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 del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo, a menos que se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo, por un período mínimo de doce meses siguientes al 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 del período sobre el que se informa; o
- No se tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos, los doce meses siguientes al período sobre el que se informa a la fecha de cierre.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes en todos los casos.

(s) Capital

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

(t) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en que los dividendos se aprueban.

(u) Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Corresponden a la crianza, proceso, congelado y exportación de langostinos y el cultivo, proceso y exportación de uva de mesa, palta y pimientos piquillo, morrón y paprika. El pimiento piquillo y morrón son exportados en conserva; el pimiento papikra seco y empacado y la uva de mesa y palta se exportan en la condición de frescas.

(i) Existencia de un contrato

Los contratos cumplen con las características establecidas en la norma para ser definido como contrato.

(ii) Obligaciones de desempeño y momento del reconocimiento de ingresos

La mayoría de los ingresos de la Compañía y Subsidiaria se derivan de la venta de bienes con ingresos reconocidos en un momento determinado en que el control de los bienes se ha transferido al cliente. Esto es generalmente cuando los bienes se entregan al cliente. Sin embargo, para las ventas de exportación, el control también se puede transferir cuando efectúa la entrega en el puerto de embarque o en el puerto de llegada, según el INCOTERM (International Commercial Terms), términos, que reflejan las normas de aceptación voluntaria por las partes, acerca de las condiciones de entrega del producto acordado para cada transacción específica. Se requiere un juicio limitado para identificar los traspasos de control: una vez que se ha producido la entrega física de los productos a la ubicación acordada, la Compañía y Subsidiaria ya no tienen posesión física, por lo general tendrá un derecho presente al pago (como un pago único en la entrega) y no retiene ninguno de los riesgos y beneficios significativos de los productos en cuestión.

(iii) Determinación del precio de la transacción

Los ingresos de la Compañía y Subsidiaria se derivan de contratos a precio variable y por lo tanto, el importe de ingresos que se obtendrá de cada contrato se determina por referencia al precio de mercado.

Los ingresos pueden variar por aquellas estimaciones tales como ajustes al precio final, devoluciones de clientes, rebajas y otros conceptos similares.

(iv) Asignación de precios entre las obligaciones de desempeño

La Compañía y Subsidiaria satisfacen una única obligación de desempeño, por lo tanto el precio de contrato es asignado directamente a ella.

(v) Reconocimiento de los ingresos

La obligación de desempeño se reconoce en un punto en el tiempo cuando el control de los bienes se ha transferido al cliente, generalmente cuando se transfiere los bienes al cliente.

No se incurrió en costos para la obtención del contrato.

(v) Reconocimiento de ingresos por diferencias de cambio, restitución de derechos arancelarios y otros ingresos

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los ingresos por restitución de derechos arancelarios (drawback) se reconocen cuando se realiza la presentación de la solicitud de devolución. Cualquier ajuste posterior a la presentación de la solicitud de devolución se hace en el ejercicio en que se determina dicho ajuste

Los otros ingresos se reconocen cuando se devengan.

(w) Reconocimiento del costo de ventas, gastos por intereses, diferencias de cambio y otros gastos

El costo de ventas corresponde al costo de producción de los bienes que comercializa la Compañía y Subsidiaria y se registra cuando estos son entregados al cliente.

Los gastos por intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía y Subsidiaria son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(x) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, que consiste en determinar las diferencias temporarias entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se puedan compensar las diferencias temporarias deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto por las diferencias temporarias gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporarias puede ser controlada y es probable que las diferencias temporarias no sean reversadas en un futuro previsible.

El valor en libros de los activos diferidos es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. Los activos y pasivos diferidos se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporarias se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(y) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía y Subsidiaria.

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

Los pasivos contingentes no se registran en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros solo cuando existe una obligación posible.

(z) Segmentos

El segmento operativo es un componente de una entidad que: (i) desarrolla actividades de negocio de la que pueda obtener ingresos e incurrir en gastos (incluyendo ingresos y gastos relacionados por transacciones con otros componentes de la misma entidad), (ii) cuyo resultado operativo son regularmente revisados por la Gerencia, para tener decisiones acerca de los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su desempeño y (iii) para los que la información financiera confidencial está disponible.

(aa) Utilidad básica y diluida por la acción

La utilidad básica por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación en el período, incluyendo las acciones por reexpresión a moneda constante.

La utilidad diluida por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación y acciones potenciales que podían haber sido emitidas en el período.

(ab) Hechos subsecuentes

Los hechos subsecuentes a la fecha de reporte que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los hechos subsecuentes importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros (Nota 33).

(ac) Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía decidió adoptar en el momento de su vigencia y no adoptar anticipadamente, las normas e interpretaciones contables que fueron emitidas por el IASB y que serán efectivas a partir del 1 de enero de 2018 o en fecha posterior. (Ver Nota 32).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y LA GESTIÓN DE CAPITAL

Las actividades de la Compañía y Subsidiaria las exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente los activos y pasivos financieros de la Compañía y Subsidiaria, así como sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito, de interés, de cambio y de precio, y la gestión de capital. El programa de administración de riesgos de la Compañía y Subsidiaria tratan de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de la Compañía y Subsidiaria es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de los instrumentos de deuda. Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con el pago de sus obligaciones cuando estas venzan.

La política de la Gerencia es asegurarse de tener suficiente efectivo que le permita cumplir con el pago de sus obligaciones a su vencimiento, para ello, la Compañía cuenta con los ingresos de sus operaciones y las líneas de pre y post embarque necesarias.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros (expresado en dólares estadounidenses):

<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 Meses</u>	<u>Más de un año</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	24,590,605	81,125,362	46,798,445	152,514,412
Cuentas por pagar comerciales	29,741,566	5,361,336	4,476,191	39,579,093
Cuentas por pagar a relacionadas	-	-	1,554,010	1,554,010
Cuentas por pagar diversas	5,892,769	-	6,999,204	12,891,973
	-----	-----	-----	-----
	60,224,940	86,486,698	59,827,850	206,539,488
	=====	=====	=====	=====

<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 Meses</u>	<u>Más de un año</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	52,114,373	33,844,313	60,766,654	146,725,340
Cuentas por pagar comerciales	20,641,344	1,612,334	2,578,640	24,832,318
Cuentas por pagar a relacionadas	-	1,472,347	1,573,888	3,046,235
Cuentas por pagar Diversas	-	2,012,699	6,193,017	8,205,716
	-----	-----	-----	-----
	72,755,717	38,941,693	71,112,199	182,809,609
	=====	=====	=====	=====

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía y Subsidiaria si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir con sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las ventas al crédito.

Es política de la Compañía y Subsidiaria evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de iniciar operaciones con ellos. Los clientes del exterior son empresas de reconocido prestigio y además se cuenta con seguro de créditos de exportación.

La revisión de la Compañía y Subsidiaria incluye calificaciones externas si están disponibles y, en algunos casos referencias bancarias.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras. En el caso de bancos e instituciones financieras se aceptan únicamente aquellas evaluadas independientemente con un calificativo "A".

(c) Riesgo de interés

La exposición de la Compañía y Subsidiaria a este riesgo se produce por cambios en las tasas de interés de sus pasivos financieros. Actualmente, la política de la Compañía es concertar préstamos a tasas fijas, excepto en el caso del préstamo otorgado por el Banco de Desarrollo Alemán DEG, por lo que se estima que el riesgo de interés es mínimo.

(d) Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía y Subsidiaria se realizan en dólares estadounidenses.

Para mitigar la exposición al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en soles superan el importe disponible en esa moneda, se realiza una operación de cambio de moneda.

Al 31 de diciembre de 2018 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en soles era de S/ 0.297 para las operaciones de compra y S/ 0.296 para las operaciones de venta (S/ 0.309 para la compra y S/ 0.308 para la venta en 2017).

Los activos y pasivos en moneda extranjera son los siguientes (expresado en soles):

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	785,829	176,827
Cuentas por cobrar comerciales	3,278,686	3,006,719
Otras cuentas por cobrar	24,009,288	22,171,051
	-----	-----
	28,073,803	25,354,597
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Proveedores	(8,797,243)	(9,964,784)
Otras cuentas por pagar diversas	(9,974,905)	(3,438,740)
Impuesto a la renta diferido	(47,115,539)	(55,851,687)
	-----	-----
	(65,887,687)	(69,255,211)
	-----	-----
Posición pasiva neta	(37,813,884)	(43,900,614)
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de cambio que generó esta posición, por lo que no ha realizado operaciones de cobertura con productos derivados. Durante el ejercicio 2018, la Compañía ha registrado una utilidad neta por diferencia de cambio de US\$ 1,532,140 (una utilidad neta de US\$ 758,138 durante el 2017).

(e) Riesgo de precio

La Compañía y Subsidiaria están expuestas a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios; sin embargo, no se espera que dichos precios varíen de manera desfavorable en forma significativa y, por lo tanto, no se han suscrito contratos derivados u otros para gestionar el riesgo de la caída del precio de sus productos.

(f) Gestión de capital

El objetivo es salvaguardar la capacidad de la Compañía y Subsidiaria continuar como empresa en marcha con el fin de proporcionar retornos para los accionistas, beneficios para los grupos de interés y mantener una óptima estructura que permita reducir el costo de capital.

La Gerencia de la Compañía y Subsidiaria maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. La política de la Gerencia es la de financiar todos sus proyectos de corto y largo plazo con sus propios recursos operativos y mediante la obtención de obligaciones financieras. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a sus accionistas o emitir nuevas acciones. No ha habido cambios en los objetivos, políticas o procedimientos de gestión de capital durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

La Compañía y Subsidiaria monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento financiero (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

La Gerencia trata de mantener una base sólida de caja y un ratio de apalancamiento óptimo no mayor a 1.5, según se muestra a continuación:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Pasivo total	218,623,502	197,615,033
	=====	=====
Total patrimonio neto	155,532,789	146,865,428
	=====	=====
Ratio de apalancamiento	1.41	1.35
	=====	=====

5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales el efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera clasificados por categoría (expresado en dólares estadounidenses):

Jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de la medición al valor razonable se ha establecido una jerarquía que clasifica en tres niveles los datos de entrada de las técnicas de valoración utilizadas:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) para activos o pasivos idénticos en mercados activos. Un precio cotizado en un mercado activo proporciona la evidencia más fiable del valor razonable y se utilizará sin ajuste para medir el valor razonable siempre que esté disponible.
- Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1. Se utilizan otras técnicas por las que son observables todos los datos que tienen un efecto significativo en el valor razonable registrado, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que no se basan en datos de mercado observables y que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable.

El valor en libros del efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía y Subsidiaria consideran que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes es similar a su valor razonable debido a su vencimiento en el corto plazo.

6. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

En el 2017 la Subsidiaria suscribió un contrato de arrendamiento financiero por propiedades, plantas productoras y equipos cuyo saldo de pago al 31 de diciembre de 2017, es de US\$ 1,500,703, el cual forma parte del rubro cuentas por pagar.

7. EFECTIVO

Conformado por cuentas corrientes bancarias en dólares estadounidenses y soles, en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2018</u>			<u>2017</u>		
	Por vencer	Vencidas	Total	Por vencer	Vencidas	Total
<u>Facturas</u>						
A terceros	28,156,141	8,899,553	37,055,694	23,194,405	7,418,766	30,613,171
<u>A relacionadas</u>						
Promotora y Servicios Lambayeque S.A.C.	585,867	-	585,867	558,250	-	558,250
Asociación Grau Langostinera	-	40,118	40,118	-	-	-
La Bocana S.A.	24,184	-	24,184	-	180,000	180,000
Al Sur Perú S.A.C.	-	9,053	9,053	-	9,765	9,765
Agro Industrial Santa Angela S.A.C.	-	9,403	9,403	-	-	-
Jayanca Fruit S.A.C.	-	2,288	2,288	-	2,377	2,377
Otros menores	3,745	1,468	5,213	-	278	278
	613,796	62,330	676,126	558,250	192,420	750,670
	28,769,937	8,961,883	37,731,820	23,752,655	7,611,186	31,363,841

Las facturas son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

- (a) Las ventas realizadas a empresas relacionadas en los años 2018 y 2017 se detallan a continuación (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al Sur Perú S.A.C.	15,921	-
	=====	=====
Costa del Sol S.A.	5,440	604
	=====	=====
Consortio Carsol JRM S.A.C.	2,183	-
	=====	=====
Turismo Costa del Sol S.A.	1,374	2,199
	=====	=====
Costa del Sol Pucallpa S.A.C.	135	-
	=====	=====
Langostinera La Bocana S.A.	-	72,891
	=====	=====
Interamericana Norte S.A.C.	-	25,000
	=====	=====

- (b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>A terceros</u>		
Por vencer	28,156,141	23,194,405
Vencidas		
Hasta 30 días	7,980,663	6,213,239
Hasta 60 días	832,787	978,898
De 61 a 180 días	86,103	178,933
De 181 a 360 días (a)	-	47,696
	-----	-----
	37,055,694	30,613,171
	-----	-----
<u>A relacionadas</u>		
Por vencer	613,796	558,250
Vencidas	62,330	192,420
	-----	-----
	676,126	750,670
	-----	-----
	37,731,820	31,363,841
	=====	=====

En opinión de la Gerencia no es necesaria una estimación para cuentas de cobranza dudosa determinada según los criterios indicados en la Nota 3 (i), al 31 de diciembre de 2018 y 2017 debido a que las facturas son de vencimiento corriente y los clientes son empresas de prestigio, con las que se mantienen varios años de relaciones comerciales.

9. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A RELACIONADAS

A continuación se presenta la composición y el movimiento de los rubros (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldos finales</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Promotora y Servicios				
Lambayeque S.A.C.	482,784	-	127,284	355,500
Ecosac Corp	107,400	14,880	-	122,280
Costa del Sol S.A.	100,000	-	-	100,000
Langostinera La Bocana	-	556,233	-	556,233
Otras menores	29,729	341	25,342	4,728
	-----	-----	-----	-----
	719,913	571,454	152,626	1,138,741
	=====	=====	=====	=====
<u>Cuentas por pagar</u>				
Costa del Sol S.A.C.	1,100,623	-	1,100,623	-
Consortio Azucarero S.A.	1,573,888	-	19,878	1,554,010
Otras menores	371,724	-	371,724	-
	-----	-----	-----	-----
	3,046,235	-	1,492,225	1,554,010
Menos: porción corriente	(1,472,347)	=====	=====	-
	-----			-----
Porción no corriente	1,573,888			1,554,010
	=====			=====

- (a) Se acordó con su relacionada Consortio Azucarero S.A. pagar la deuda una vez se ponga en marcha el ingenio.

Las cuentas por pagar a relacionadas corresponden a préstamos otorgados y recibidos para capital de trabajo cuya tasa de interés anual de 8.10%.

Remuneraciones del personal clave

La Gerencia ha definido como personal clave de la Compañía al Directorio y la alta Gerencia. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la remuneración del personal clave asciende a US\$ 1,146,837 y US\$ 858,744 respectivamente.

10. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto General a las Ventas, saldo a favor del exportador por recuperar	3,911,360	3,482,342
Préstamos a accionistas (a)	3,337,125	3,339,035
Impuesto a la Renta, saldo a favor por aplicar	1,611,977	1,411,729
Impuesto Temporal a los Activos Netos, por aplicar	1,378,977	1,050,315
Restitución de derechos arancelarios (b)	964,430	920,562
Provisión de Rebate (c)	560,264	-
Percepciones por el Impuesto General a las Ventas, por aplicar	84,544	317,930
Préstamos a terceros	40,301	38,267
Otros impuestos menores	-	4,373
Otras menores	475,214	393,595
	-----	-----
	12,364,192	10,958,148
	=====	=====

- (a) Los préstamos generan intereses a una tasa anual de 8.10%.
- (b) Corresponde a los derechos de aduana por recuperar pendiente de cobro. La Compañía, como exportadora, tiene derecho a solicitar su devolución o compensarlo con otros tributos. (Ver Nota 26).
- (c) La Subsidiaria provisiona el reintegro de los fletes pactados con su relacionada Plex, por los envíos de uva de mesa a Europa y América con relación a los fletes acordados por la Compañía.

11. EXISTENCIAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados (a)	14,304,232	11,580,512
Productos en proceso (b)	27,363,431	31,002,356
Suministros (c)	10,473,491	8,320,710
Existencias por recibir	1,431,791	938,772
	-----	-----
	53,572,945	51,842,350
	=====	=====

- (a) En el 2018 incluye langostinos procesados y congelados y conservas de pimientos listos para su comercialización en el exterior, que fueron vendidos en el primer trimestre de 2019.
- (b) Los productos en proceso incluyen los costos incurridos por la Compañía durante el proceso de crianza de los langostinos hasta que estén aptos para su comercialización y los costos incurridos por la Subsidiaria durante el proceso de cultivo de frutos para la obtención de los productos agrícolas que comercializa (uvas de mesa, paltas y pimientos piquillo, morrón y paprika).

- (c) Comprende principalmente alimentos balanceados, fungicidas y materia orgánica.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y Subsidiaria, de acuerdo a la evaluación efectuada con la participación de las áreas operativas, no es necesario registrar una estimación para desvalorización de existencias, debido a que se espera sean realizadas o consumidas en el curso normal de operaciones.

12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

- a) En aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 41 “Agricultura” la Compañía y Subsidiaria registró la valorización de los productos acuícolas en proceso y de los cultivos de uvas de mesa, paltas y cultivos rotativos, a su valor razonable de mercado.

- b) El valor razonable de mercado ha sido determinado conforme a los flujos de caja esperados y a los costos de venta estimados en la crianza de langostinos y en los cultivos de uvas de mesa, paltas, pimientos piquillo, morrón y paprika, para lo cual la Gerencia preparó proyecciones de los ingresos y egresos en función a la producción estimada por la siguiente cosecha y estableció los valores del costo del activo de manera razonable.

La Gerencia manifiesta que estas proyecciones han sido determinadas considerando las mejores estimaciones; sin embargo las cifras determinadas no son exactas, debido a que podrían surgir situaciones que no están bajo el control de la Compañía y Subsidiaria que podrían hacer variar dichas proyecciones.

- b) A continuación se presenta el movimiento del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor de los activos biológicos al inicio	36,812,457	33,365,129
Efecto en los resultados del año	5,507,387	3,447,328
	-----	-----
Valor de los activos biológicos al final	42,319,844	36,812,457
	=====	=====

- c) Las proyecciones de ingresos y gastos están calculadas de acuerdo a las estimaciones de producción de la siguiente campaña para cada actividad y la tasa de descuento utilizada en las proyecciones de flujos de efectivo, reflejan razonablemente las expectativas de la Compañía y Subsidiaria y del sector económico en el que opera la Compañía y Subsidiaria. Como consecuencia, el activo biológico se presenta a valor de mercado a la fecha de cierre del estado de situación financiera menos los gastos de comercialización hasta el punto de venta.
- d) En el año 2018 la Subsidiaria incorporó 74 hectáreas (108 hectáreas en 2017) y aumentaron los valores de venta de uva de mesa y paltas.

e) Las principales consideraciones para el cálculo del valor presente son las siguientes:

(i) Uva de mesa

	<u>Unid</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Proyecciones</u>			
Cantidad	Kg	23,379,492	22,517,490
Cortes de uva de mesa	Veces	1	1
Promedio vida útil de plantaciones de uva de mesa	Años	10	10
Hectáreas cosechadas de uva de mesa	Has	982	878

(ii) Paltas

	<u>Unid</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Proyecciones</u>			
Cantidad	Kg	1,405,626	625,200
Cortes de paltas	Veces	1	1
Promedio vida útil de plantaciones de paltos	Años	10	10
Hectáreas cosechadas de paltas	Has	97	145

(iii) Cultivo rotativos

	<u>Unid</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Proyecciones</u>			
Cantidad	Kg	1,248,000	-
Cortes de cultivo rotativos de piquillo	Veces	1	-
Hectáreas cosechadas de cultivos rotativos	Has	50	-

13. PROPIEDADES, PLANTAS PRODUCTORAS Y EQUIPO, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

<u>Año 2018</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:					
Terrenos	65,399,490	7,186,677	-	-	72,586,167
Instalaciones y construcciones	103,810,212	5,730,900	(832,546)	-	108,708,566
Plantas productoras	58,244,633	8,069,000			66,313,633
Maquinaria y equipo	38,603,996	6,238,312	(2,646,383)	15,303	42,211,228
Unidades de transporte	8,615,286	883,665	(506,056)	(15,303)	8,977,592
Muebles y enseres	2,967,296	290,424	(31,201)	-	3,226,519
	-----	-----	-----	-----	-----
	277,640,913	28,398,978	(4,016,186)	-	302,023,705
	-----	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:					
Instalaciones y construcciones	27,682,325	5,999,246	(15,435)	-	33,666,136
Plantas productoras	13,031,327	4,639,418			17,670,745
Maquinaria y equipo	20,687,413	3,355,194	(540,934)	(139,628)	23,362,045
Unidades de transporte	4,992,599	1,228,439	(214,497)	139,628	6,146,169
Muebles y enseres	1,980,654	216,934	(206)	-	2,197,382
	-----	-----	-----	-----	-----
	68,374,318	15,439,231	(771,072)	-	83,042,477
	-----	=====	=====	=====	-----
Valor neto	209,266,595				218,981,228
	=====				=====

<u>Año 2017</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:					
Terrenos	63,387,168	2,012,322	-	-	65,399,490
Instalaciones y construcciones	98,516,296	5,293,916	-	-	103,810,212
Plantas productoras	47,296,190	10,948,443			58,244,633
Maquinaria y equipo	35,481,059	3,148,071	(25,134)	-	38,603,996
Unidades de transporte	7,731,691	883,595	-	-	8,615,286
Muebles y enseres	2,507,994	459,302	-	-	2,967,296
	-----	-----	-----	-----	-----
	254,920,398	22,745,649	(25,134)	-	277,640,913
	-----	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:					
Instalaciones y construcciones	21,799,688	5,882,637	-	-	27,682,325
Plantas productoras	9,220,491	3,810,836			13,031,327
Maquinaria y equipo	17,593,376	3,101,605	(7,568)	-	20,687,413
Unidades de transporte	3,781,383	1,211,216	-	-	4,992,599
Muebles y enseres	1,789,531	191,123	-	-	1,980,654
	-----	-----	-----	-----	-----
	54,184,469	14,197,417	(7,568)	-	68,374,318
	-----	=====	=====	=====	-----
Valor neto	200,735,929				209,266,595
	=====				=====

- (a) La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta para asignar el costo menos el valor residual durante el estimado de la vida útil económica, como sigue:

Instalaciones y construcciones	Entre 10 y 20 años
Maquinaria y equipo	Hasta 10 años
Unidades de transporte	Hasta 5 años
Muebles y enseres	Hasta 10 años

- (b) La depreciación fue distribuida como sigue (expresado en dólares americanos):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de ventas (Nota 21)	14,969,138	14,197,417
Productos en proceso	470,093	-
	-----	-----
	15,439,231	14,197,417
	=====	=====

- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el costo y la depreciación acumulada de los activos fijos adquiridos bajo contratos vigentes de arrendamiento financiero asciende a (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>
Instalaciones y construcciones	7,022,199	2,340,399	7,022,199	2,046,854
Maquinaria y Equipo	19,059,790	5,856,588	15,441,398	4,174,006
Unidades de Transporte	6,077,610	3,532,507	5,730,490	2,906,243
	-----	-----	-----	-----
	32,159,599	11,729,494	28,194,087	9,127,103
	=====	=====	=====	=====

El desembolso en el año 2018 por los activos fijos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero ascendió a US\$ 1,878,507 (US\$ 1,989,525 en 2017). Los montos a pagar en el 2019 y entre los años 2020 al 2021 ascienden a US\$ 1,141,202 y US\$ 177,169 respectivamente.

- (d) El detalle del costo de las plantas productoras se indica a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Plantación de uva de mesa	64,053,630	56,122,441
Plantación de palta	2,260,003	2,122,192
	-----	-----
	66,313,633	58,244,633
	=====	=====

- (e) En opinión de la Gerencia de la Compañía, las pólizas de seguros cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir.
- (f) En opinión de la Gerencia el valor recuperable de propiedades, plantas productoras y equipo no requiere registrar ninguna estimación por deterioro.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La Compañía recurre al sistema financiero para financiar su capital de trabajo en el corto plazo y en el mediano plazo financiar sus operaciones de adquisiciones de bienes de capital.

A continuación se presenta la composición del rubro:

	VENCIMIENTO	TOTAL		CORRIENTE		NO CORRIENTE	
		2018 US\$	2017 US\$	2018 US\$	2017 US\$	2018 US\$	2017 US\$
<u>Sobregiros</u>							
Varios bancos		471,263	420,663	471,263	420,663	-	-
<u>Arrendamientos financieros</u>							
Banco GNB Perú S.A.	Pagos mensuales hasta enero de 2021	379,689	570,117	202,520	190,428	177,169	379,689
Banco Internacional del Perú S.A.A.	Pagos mensuales hasta enero de 2018	-	154,282	-	154,282	-	-
Banco Financiero del Perú S.A.	Pagos mensuales hasta diciembre de 2019	732,594	1,415,663	732,594	683,070	-	732,593
Banco Financiero del Perú S.A.	Pagos mensuales hasta octubre de 2019	78,091	204,761	78,091	126,670	-	78,091
Banco Financiero del Perú S.A.	Pagos mensuales hasta octubre de 2019	127,997	272,063	127,997	144,065	-	127,998
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	Pagos mensuales hasta setiembre de 2018	-	44,237	-	44,237	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Pagos mensuales hasta agosto de 2018	-	216,476	-	216,476	-	-
Leasing Perú S.A.	Pagos mensuales hasta agosto de 2018	-	245,833	-	245,833	-	-
		1,318,371	3,123,432	1,141,202	1,805,061	177,169	1,318,371
<u>Warrants</u>							
Scotiabank Perú S.A.A.	Hasta mayo de 2019	178,500	4,232,262	178,500	4,232,262	-	-
Banco GNB Perú S.A.	Hasta octubre de 2018	-	200,000	-	200,000	-	-
Banco Financiero del Perú S.A.	Hasta febrero de 2018	-	3,000,000	-	3,000,000	-	-
Banco de Comercio S.A.	Hasta marzo de 2019	1,340,000	1,500,000	1,340,000	1,500,000	-	-
Banco Santander	Hasta mayo de 2019	1,025,000	2,000,000	1,025,000	2,000,000	-	-
Tradewind invest	Hasta enero 2019	381,123	-	381,123	-	-	-
Banco Bisco Miami	Hasta mayo 2019	1,615,000	-	1,615,000	-	-	-
Arowana S.A.C.	Hasta diciembre 2019	5,351,700	-	5,351,700	-	-	-
		9,891,323	10,932,262	9,891,323	10,932,262	-	-
<u>Préstamos</u>							
Metropolitan Life Insurance Company (Metlife) (c)	Pagos mensuales hasta noviembre de 2030	30,720,000	32,000,000	2,560,000	-	28,160,000	32,000,000
Banco De Desarrollo Alemán (DEG) (d)	Pagos semestrales hasta noviembre de 2023	17,857,144	21,428,572	3,571,428	3,571,428	14,285,716	17,857,144
BBVA Banco Continental S.A.	Pagos semestrales hasta julio de 2021	3,831,156	5,289,266	1,521,634	1,458,110	2,309,522	3,831,156
Banco Internacional del Perú S.A.A.	Pagos anuales hasta marzo de 2019	2,194,221	2,732,762	2,194,221	610,234	-	2,122,528
BBVA Banco Continental S.A.	Pagos semestrales hasta enero de 2020	1,443,234	2,470,709	1,043,234	1,027,475	400,000	1,443,234
Banco Internacional del Perú S.A.A.	Pagos mensuales hasta junio de 2021	2,122,528	5,413,816	656,490	3,219,595	1,466,038	2,194,221
Banco de crédito de inversiones	Pagos hasta junio 2019	10,000,000	-	10,000,000	-	-	-
		68,168,283	69,335,125	21,547,007	9,886,842	46,621,276	59,448,283

	VENCIMIENTO	TOTAL		CORRIENTE		NO CORRIENTE	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017
		US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
<u>Pagarés</u>							
Banco Pichincha de Panamá	Pagos mensuales hasta 15/5/2018	-	2,000,000	-	2,000,000	-	-
Banco Scotiabank Perú S.A.A.	Pagos semestrales hasta 25/08/2018	-	1,500,000	-	1,500,000	-	-
Bancolombia	Pagos trimestrales hasta 24/12/2018	2,000,000	6,500,000	2,000,000	6,500,000	-	-
BBVA Banco Continental S.A.	Pagos mensuales hasta 25/06/2019	9,200,000	10,000,000	9,200,000	10,000,000	-	-
Banco Internacional del Perú - Interbank S.A.A.	Pagos mensuales hasta 27/04/2019	8,780,631	2,150,000	8,780,631	2,150,000	-	-
Banco Internacional del Perú - Interbank S.A.A.	Pagos mensuales hasta 18/05/2019	1,300,000	6,700,000	1,300,000	6,700,000	-	-
Banco Financiero del Perú S.A.	Pagos mensuales hasta 11/06/2019	8,001,416	1,637,604	8,001,416	1,637,604	-	-
Banco Financiero del Perú S.A.	Pagos mensuales hasta 26/02/2019	3,997,438	8,035,950	3,997,438	8,035,950	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Pagos mensuales hasta 04/03/2019	4,148,578	1,188,995	4,148,578	1,188,995	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Pagos mensuales hasta 15/02/2019	2,000,000	-	2,000,000	-	-	-
Banco de Comercio S.A.	Pagos mensuales hasta 20/03/2019	999,501	1,200,000	999,501	1,200,000	-	-
Banco GNB Perú S.A.	Pagos mensuales hasta 05/03/2019	2,000,000	1,424,396	2,000,000	1,424,396	-	-
Banco Aliado S.A.	Pagos mensuales hasta 28/11/2019	1,628,859	-	1,628,859	-	-	-
Banco de Crédito del Perú S.A.	Pagos mensuales hasta 04/02/2019	500,000	-	500,000	-	-	-
Banco de Crédito del Perú S.A.	Pagos mensuales hasta 19/03/2019	500,000	-	500,000	-	-	-
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	Pagos mensuales hasta 21/03/2019	199,152	-	199,152	-	-	-
		45,255,575	42,336,945	45,255,575	42,336,945	-	-
<u>Pagarés pre embarque</u>							
BBVA Banco Continental S.A.	Pagos semestrales hasta el 07/01/2019	2,745,575	5,500,000	2,745,575	5,500,000	-	-
Banco Internacional del Perú S.A.	Pagos semestrales hasta el 26/06/2019	1,900,000	1,050,000	1,900,000	1,050,000	-	-
Banco de Comercio S.A.	Pagos cuatrimestrales hasta el 02/01/2019	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	-	-
Banco Financiero del Perú S.A.	Pagos trimestrales hasta el 11/06/2019	3,000,000	2,633,855	3,000,000	2,633,855	-	-
Banco HSBC	Pagos semestrales hasta el 05/06/2019	2,250,000	2,600,000	2,250,000	2,600,000	-	-
Banco Santander	Pagos semestrales hasta el 15/06/2019	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	-	-
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	Pagos cuatrimestrales hasta el 02/01/2019	400,000	400,000	400,000	400,000	-	-
		12,295,575	14,183,855	12,295,575	14,183,855	-	-
<u>Pagarés post embarque</u>							
Banco Aliado S.A.		900,016	-	900,016	-	-	-
		900,016	-	900,016	-	-	-
<u>Papeles comerciales (f)</u>							
Cuarta emisión	Pago a 180 días hasta 28/04/2018	-	5,000,000	-	5,000,000	-	-
Tercera emisión	Pago a 180 días hasta 23/04/2018	-	1,393,058	-	1,393,058	-	-
Primera emisión ICP MAV Eco Acuícola S.A.	Pago Hasta 21/01/2019	14,214,006	-	14,214,006	-	-	-
		14,214,006	6,393,058	14,214,006	6,393,058	-	-
		152,514,412	146,725,340	105,715,967	85,958,686	46,798,445	60,766,654

- (a) Los intereses pactados por las obligaciones corresponden a tasas de mercado.
- (b) Las garantías otorgadas por los pagarés de mediano plazo se detallan en la Nota 18 (b) y en el caso de los arrendamientos financieros, las garantías las constituyen los mismos bienes arrendados. No hay garantías otorgadas por los pagarés pre embarque y post embarque.
- (c) Metropolitan Life Insurance Company (Metlife): Con fecha 6 de setiembre de 2017, la Compañía firmó un contrato de préstamo a mediano plazo por US\$ 32,000,000, para capital de trabajo. Las principales obligaciones que la Compañía debe cumplir durante el período de duración del contrato son las siguientes:
- La relación de Activos Corrientes con el Pasivo Corriente no debe ser inferior a 1.1: 1.0.
 - La relación entre el Total de Pasivos y Activos Totales no debe ser superior al 60%; siempre que el valor del Activo Total no incluya el valor, si lo hubiere, de los activos biológicos a largo plazo.
 - La proporción de (i) EBITDA para el Año Fiscal aplicable a (ii) la suma de los Gastos Financieros menos los ingresos por intereses no debe ser inferior a 2.0: 1.0.
 - La proporción de (i) Endeudamiento Consolidado menos el efectivo sin restricciones a (ii) EBITDA para el año 2017 no debe ser mayor de 4.5: 1.0; y (ii) para cada Año posterior no debe ser superior a 4,0: 1,0 al final de cada año.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2018 la Compañía ha cumplido con todas las cláusulas de este préstamo.

- (d) Banco de Desarrollo Alemán (DEG): Con fecha 22 de abril de 2015, la Compañía y Subsidiaria firmaron un contrato de préstamo por un importe ascendente a US\$ 14,000,000 a mediano plazo para capital de trabajo. Las principales obligaciones que la Compañía debe cumplir durante el período de duración del contrato son las siguientes:
- La relación entre el Total de Pasivos y Activos Totales no sea superior al 60%.
 - La relación entre Patrimonio y Activos Totales no sea superior al 40%.
 - Mantener un ratio de liquidez no menor a 1.0.
 - Mantener un ratio de cobertura de deuda no menor a 1.1 en el 2016 y 1.3 en el 2017 hacia adelante.
 - Mantener un ratio de apalancamiento financiero no mayor a 4.5 en el 2017 y 2018, 4.0 en el 2019 y 3.5 en el 2020.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2018 la Compañía y Subsidiaria ha cumplido con todas las cláusulas de este préstamo.

- (e) El cumplimiento de las cláusulas descritas en los párrafos (c) y (d) anteriores es supervisado por la Gerencia de la Compañía. Si no cumplierse con las obligaciones mencionadas durante el período establecido en los contratos y previo aviso de alerta del acreedor, éste tendrá la facultad de declarar vencidos los plazos de las obligaciones y exigir el pago parcial y/o total de las sumas adeudadas.
- (f) La Compañía ha emitido papeles comerciales de corto plazo mediante oferta privada. Estos tienen un valor de US\$ 100,000 cada uno, a un plazo de 180 días calendarios contados a partir de su fecha de emisión y devengan tasas de mercado. El objetivo de emitir estos papeles comerciales es la obtención de capital de trabajo.

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2018</u>			<u>2017</u>		
	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>
<u>Terceros</u>						
Facturas	2,768,010	19,054,517	21,822,527	2,069,912	6,091,489	8,161,401
Letras	1,309,138	12,252,120	13,561,258	748,731	10,045,135	10,793,866
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	4,077,148	31,306,637	35,383,785	2,818,643	16,136,624	18,955,267
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
<u>A relacionadas</u>						
Promotora y Servicios						
Lambayeque S.A.C.	1,553,134	891,229	2,444,363	1,552,134	835,765	2,387,899
Costa del Sol S.A.	-	45,125	45,125	222	2,135,227	2,135,449
Langostinera la Bocana S.A.C.	-	1,020,092	1,020,092	-	1,003,615	1,003,615
Jayanca Fruit S.A.C.	276,625	180,592	457,217	276,625	-	276,625
Interamericana Norte S.A.C.	-	224,564	224,564	-	-	-
Otras menores	-	3,947	3,947	-	73,463	73,463
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	1,829,759	2,365,549	4,195,308	1,828,981	4,048,070	5,877,051
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
			39,579,093			24,832,318
Porción largo plazo			(4,476,191)			(2,578,640)
			-----			-----
Porción corto plazo			35,102,902			22,253,678
			=====			=====

- (a) Las cuentas por pagar comerciales se origina principalmente por la adquisición de bienes y servicios a terceros y relacionadas, están denominados en soles y dólares americanos, tiene vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías.
- (b) Los importes por las compras de bienes a empresas relacionadas fueron los siguientes (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Promotora y servicios Lambayeque SAC	580,643	1,089,617
	=====	=====
Costa del Sol S.A.	124,884	63,726
	=====	=====
Turismo Costa del Sol S.A.	3,390	6,648
	=====	=====
Otras relacionadas	41,229	89,182
	=====	=====

16. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos de accionistas (a)	6,297,409	5,834,039
Préstamos de terceros (b)	5,114,244	354,000
Remuneraciones por pagar	990,942	621,390
Aportes al sistema privado de pensiones	806,220	425,255
Intereses por pagar por bonos emitidos	717,994	-
Impuesto a la renta de la Compañía	558,168	719,716
Participación de los trabajadores	195,849	342,656
Anticipos recibidos (c)	-	1,936,384
Detracciones al impuesto general a las ventas	-	286,395
Otros tributos por pagar	196,500	421,127
Otros pasivos	762,324	81,293
	-----	-----
	15,639,650	11,022,255
Menos porción corriente	(8,640,446)	(4,829,238)
	-----	-----
Porción no corriente	6,999,204	6,193,017
	=====	=====

- (a) Los pagos se realizarán de acuerdo a la disponibilidad de fondos y no devengan intereses.
- (b) Corresponde a préstamos para capital de trabajo cuyo vencimiento es de largo plazo y no devengan intereses.
- (c) En el 2017 correspondía a los anticipos recibidos de los clientes durante el año, los mismos que fueron aplicados con la liquidación final cuando se determinó el precio de venta con el que se cerró la operación.

17. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación detallamos la determinación del saldo (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	US\$	Años en que se recuperará (aplicará) el activo (pasivo)	US\$	Años en que se recuperará (aplicará) el activo (pasivo)
El pasivo diferido se ha generado por lo siguiente:				
1. Activos biológicos - NIC 41	6,315,216	1	6,873,077	1
2. Revaluación de terrenos y construcciones	3,754,549	-	6,865,108	-
3. Diferencia en la vida útil de ciertos activos fijos	1,329,581	4	2,264,059	5
4. Efecto moneda funcional	1,894,879	-	1,618,075	-
	-----		-----	
	13,294,225		17,620,319	
	-----		-----	
El activo diferido se ha generado por lo siguiente:				
1. Pérdida tributaria	(3,946,551)	4	(5,588,468)	4
2. Efecto moneda funcional en intangibles	(11,337)		(42,966)	
	-----		-----	
	(3,957,888)		(5,631,434)	
	-----		-----	
Pasivo diferido neto	9,336,337		11,988,885	
Menos:				
Saldo neto al inicio	(11,988,885)		(12,397,521)	
	-----		-----	
Efecto del año	(2,652,548)		(408,636)	
	=====		=====	

(a) El gasto por impuesto a la renta registrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	(485,699)	(719,715)
Impuesto a la renta diferido	2,652,548	408,636
	-----	-----
Impuesto a la renta	2,166,849	(311,079)
	=====	=====

(b) El impuesto a las ganancias por pagar se presenta neto de los pagos a cuenta de dicho impuesto diferido efectuados durante el año.

18. CONTINGENCIAS Y GARANTÍAS

(a) Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2018.

La Compañía excepto lo que se menciona a continuación no tiene contingencia alguna, tributaria o legal.

La Subsidiaria interpuso Recurso de Reclamación contra la Resolución de Determinación de Saldo a Favor No. 082-003-0011323 y la Resolución de Multa No. 082-003-0007245 por el Impuesto a la Renta de Tercera Categoría por S/ 264,788. A la fecha la Administración Tributaria no ha emitido la correspondiente Resolución de Intendencia pronunciándose sobre el reclamo presentado.

En opinión de la Gerencia de la Subsidiaria y de sus asesores legales, el Recurso de Reclamación debe ser resuelto a favor de la Compañía. No existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2018.

(b) Garantías

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en garantía por los pagarés a mediano plazo contraídas con entidades bancarias, la Compañía otorgó prendas industriales US\$ 2,354,798, garantías mobiliarias por US\$ 16,414,446 e hipotecas por US\$ 124,094,890.

19. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital - El capital está representado por 39,842 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de 5,000 soles por acción. Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre de 2017 había 8 accionistas nacionales.

La estructura accionaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De 0.01 al 10.00	5	29.22
De 10.01 al 20.00	1	19.99
De 20.01 al 30.00	2	50.79
	----	-----
	8	100.00
	==	=====

- (b) Capital adicional - Corresponde a los aportes efectuados que se encuentran pendientes de formalización legal e inscripción en los Registros Públicos.
- (c) Excedente de revaluación - Corresponde al excedente resultante de revaluar los terrenos, instalaciones, construcciones y plantas productoras a valor de mercado, neto del impuesto a la renta diferido correspondiente. Dicho excedente no se puede distribuir como dividendos ni aplicar a pérdidas excepto que se haya realizado (por venta o depreciación anual del activo que lo generó) siempre que exista utilidad neta.

- (d) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta General de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al impuesto a la renta (Ver Nota 30 (c)) sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable vía retención a la fuente al accionista, persona natural domiciliada o no, o persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

20. VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ventas al exterior</u>		
Productos acuícolas procesados	20,536,673	20,142,985
Productos agroindustriales	53,310,130	41,888,719
Conservas	19,349,102	14,868,965
Otros menores	17,354	144,848
	-----	-----
	93,213,259	77,045,517
<u>Ventas locales</u>		
Productos acuícolas procesados	66,470	36,153
Productos agroindustriales	4,394,230	1,166,638
Otras menores	441,759	569,267
	-----	-----
	98,115,718	78,817,575
	=====	=====

21. COSTO DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario inicial de productos terminados productos en proceso y suministros	50,903,578	42,704,274
	-----	-----
Más:		
Compras de materiales directos	25,041,888	26,064,825
Mano de obra directa	23,694,564	22,921,297
Depreciación (Nota 13 (b))	14,969,138	14,197,417
Gastos generales de producción	13,391,987	8,325,341
	-----	-----
Costo de distribución	77,097,577	71,508,880
	-----	-----
Menos:		
Inventario final de productos terminados productos en proceso y suministros	(52,141,154)	(50,903,578)
	-----	-----
	75,860,001	63,309,576
	=====	=====

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cargas de personal	1,338,136	1,837,243
Servicios prestados por terceros (a)	1,812,990	1,410,012
Tributos	171,553	247,484
Cargas diversas de gestión	583,353	617,504
Provisiones del ejercicio	7,275	4,396
	-----	-----
	3,913,307	4,116,639
	=====	=====

(a) Incluye principalmente servicios de consultoría, auditoría y alojamiento.

23. GASTOS DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios prestados por terceros	3,995,781	4,106,492
Cargas diversas de gestión	22,624	17,424
	-----	-----
	4,018,405	4,123,916
	=====	=====

24. GASTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses de obligaciones financieras	10,647,725	6,423,052
Intereses de obligaciones con proveedores	2,121,655	2,165,934
Cargos y comisiones bancarias	212,376	431,791
Otros menores	278,416	354,930
	-----	-----
	13,260,172	9,375,707
	=====	=====

25. OTROS, NETO

A continuación se presenta la composición de los rubros (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingresos</u>		
Ingresos por indemnizaciones y otros (a)	554,345	4,926,524
Ventas de activo fijo	2,679,698	15,451
Recupero de subsidios	384,829	107,867
Recupero de gastos asumidos por cuenta de terceros	76,112	94,826
	-----	-----
	3,694,984	5,144,668
	=====	=====
<u>Gastos</u>		
Deterioro de activos por Fenómeno del Niño Costero (a)	(3,410,596)	(2,564,739)
Costo por enajenación	(3,245,114)	-
Otros	(1,141,021)	-
	-----	-----
	(7,796,731)	(2,564,739)
	=====	=====

- (a) En marzo de 2017 a causa del fenómeno climatológico “El Niño Costero” que provocó intensas lluvias e inundaciones, la operación acuícola en la Compañía y la operación agrícola en la Subsidiaria se vieron afectadas generando deterioro de algunas vías de acceso y caminos interiores, daños en instalaciones de riego, sistema de conducción eléctrica, oficinas administrativas y planta de procesamiento. Debido a los daños, la Gerencia realizó reclamos durante el 2017 a la empresa de seguros por un monto total de US\$ 5,306,180. En los años 2018 y 2017 la empresa de seguros por el reclamo presentado ha pagado la suma de US\$ 76,765 y US\$ 3,816,843, por concepto de reparación de los daños causados, respectivamente. Asimismo, la Compañía en los años 2018 y 2017 ha efectuado ciertos desembolsos para la reconstrucción y recuperación de parte de los activos deteriorados y daños causados en instalaciones y campos, por un valor de US\$ 3,410,596 y US\$ 2,491,800, los cuales han sido registrados como gastos.

26. RESTITUCIÓN DE DERECHOS ARANCELARIOS

Según la Ley General de Aduanas (D.S. N° 45-94-EF) y el Reglamento de Procedimiento de Restitución Simplificada de Derechos Arancelarios y sus modificatorias, norman el procedimiento de Restitución Simplificada de Derechos Arancelarios - Drawback (D.S. N° 104-95-EF) las empresas productoras-exportadoras, cuyo costo de producción se ha incrementado por los derechos de aduana que gravaron la importación de materias primas, insumos, productos intermedio y partes o piezas incorporados o consumidos en la producción de los bienes que exporta, tienen derecho a la restitución de los derechos de aduana, equivalente al 4 % del valor de FOB de las exportaciones.

El ingreso por este concepto fue de US\$ 2,509,630 en el año 2018 (US\$ 2,510,539 en el año 2017).

27. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades de la Compañía mediante la distribución de un 5% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable, sin que ésta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades. (Nota 30 (c)).

El monto atribuido en el año asciende a US\$ 170,421 (US\$ 252,532 en el 2017) y se muestra incluido en el rubro costo de ventas.

28. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Los segmentos son determinados por la manera como la Gerencia organiza la Compañía para tomar decisiones y evaluar el desempeño del negocio.

La Compañía y Subsidiaria han definido la existencia de dos segmentos dentro de sus operaciones. Estos segmentos se detallan a continuación (expresado en dólares estadounidenses):

<u>Segmento</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Recuperación de impuestos (Drawback)</u>	<u>Ingresos (gastos) operativos</u>	<u>Utilidad operativa</u>
Langostinos	20,603,143	(17,949,901)	762,624	2,239,041	5,654,907
Productos agrícolas	77,512,575	(57,910,100)	1,747,006	(13,183,708)	8,165,773
	-----	-----	-----	-----	-----
Total	98,115,718	(75,860,001)	2,509,630	(10,944,667)	13,820,680
	=====	=====	=====	=====	=====

29. UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el promedio ponderado de acciones en circulación fue determinado de la siguiente manera:

<u>Año</u>	<u>Cantidad de acciones emitidas</u>	<u>acciones base para el cálculo</u>	<u>Días de vigencia hasta el cierre del año</u>	<u>Promedio ponderado de acciones en el año</u>
<u>2018</u>				
Saldo al 1 de enero y 31 de diciembre de 2018	39,842	39,842	365	39,842
Acciones comunes	-	-	-	-
	=====	=====	===	=====
<u>2017</u>				
Saldo al 1 de enero y 31 de diciembre de 2017	39,842	39,842	365	39,842
Acciones comunes	39,842	39,842	365	39,842
	=====	=====	===	=====

Al 31 de diciembre, el resultado por acción básica y diluida ha sido determinado como sigue (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado neto atribuible a los accionistas	8,667,361 =====	6,876,592 =====
Promedio ponderado del número de acciones emitidas en circulación:		
Acciones comunes	39,842 =====	39,842 =====
Utilidad básica y diluida por acción	217.54 =====	172.60 =====

30. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) La Administración Tributaria Peruana tiene la facultad de revisar y, bajo determinadas circunstancias, determinar el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro últimos ejercicios, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2014 a 2017 y la declaración a presentarse por el año 2018 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria Peruana sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.
- (b) La pérdida tributaria arrastrable de la Compañía S/ 88,481,670 ha sido determinada como sigue (expresado en soles):

Pérdida antes del impuesto a la renta	(8,115,435)(*)
Adiciones permanentes	7,479,500
Deducciones permanentes	(8,760,285)
Adiciones temporales	12,200,721
Deducciones temporales	(26,498,377)
Pérdida del ejercicio	(13,262,956)
Pérdida de ejercicios anteriores	(63,732,359)
Pérdida tributaria arrastrable	(88,481,670) =====

- (*) Dicho importe ha sido calculado en soles y corresponde a la pérdida financiera antes del impuesto a la renta.

Las pérdidas de ejercicios anteriores se generaron en los ejercicios 2013 y 2014 y aún no se inicia su cómputo.

La Compañía ha optado por el método que permite imputar su pérdida tributaria arrastrable al cincuenta por ciento (50%) de las rentas netas que obtenga en los ejercicios posteriores hasta agotarla.

- (c) El impuesto a la renta corriente del 2018 en la Subsidiaria de S/ 1,636,806 ha sido determinado como sigue (expresado en soles):

Utilidad antes del impuesto a la renta	10,430,920	(*)

Adiciones permanentes	6,618,441	

Deducciones permanentes	(6,262,881)	

Adiciones temporales	7,988,572	

Deducciones temporales	(7,288,697)	

Utilidad tributaria del ejercicio	11,486,355	
	=====	
Renta neta imponible	11,486,355	
Participación de los trabajadores (5%) (Nota 27)	(574,466)	

Utilidad tributaria	10,912,037	
	=====	
Impuesto a la renta (15%)	1,636,806	(**)
	=====	

(*) Dicho importe ha sido calculado en soles y corresponde a la utilidad antes del impuesto a la renta.

(**) El impuesto a la renta de S/ 1,636,806 es equivalente a US\$ 485,699 (Nota 17 (a)).

- (d) El 11 de septiembre de 2002 se publicó el D.S. N° 049-2004-AG mediante el cual se reglamenta la aplicación de la Ley N° 27360, Ley que aprueba las Normas del Sector Agrario, la misma que establece lo siguiente:
- (i) Se aplicará la tasa del 15%, por concepto del Impuesto a la Renta, sobre las rentas de tercera categoría. Los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta que conforme al régimen general se determinan mediante el sistema de porcentaje de los ingresos netos mensuales, se calcularán con la tasa del 0.8%.
 - (ii) Se podrá depreciar en cinco años los bienes que se adquieran o construyan para infraestructura hidráulica u obras de riego que se realicen durante la vigencia de la presente Ley.
 - (iii) El acogimiento a los beneficios a que se refiere la Ley se efectuará en la forma, plazo y condiciones que la Administración Tributaria establezca. El referido acogimiento se realizará anualmente y tendrá carácter constitutivo.
 - (iv) Se mantiene vigente la condición de que el beneficiario realice principalmente actividades de cultivo, crianza y/o agroindustriales siempre y cuando los ingresos netos por otras actividades no comprendidas en los beneficios establecidos por la Ley, no supere en conjunto el 20% del total de sus ingresos netos anuales proyectados.

- (v) Para no perder el beneficio de esta Ley, se deberá estar al día en el pago de las obligaciones tributarias con la Administración Tributaria. Se deberá entender que el beneficiario no está al día con el pago de sus obligaciones tributarias, cuando incumple el pago de cualquiera de los tributos a los cuales está afecto, incluyendo los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta, por tres períodos mensuales, consecutivos o alternados, durante el ejercicio en el que se otorgue al beneficio.
- (e) El 16 de septiembre de 2018 se publicó el Decreto Legislativo N° 1195 mediante el cual se incluye a las actividades acuícolas a la Ley N° 27360, Ley que aprueba las Normas del Sector Agrario
- (f) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas durante el ejercicio 2018 es de 29.5%. Si la empresa distribuye total o parcialmente dividendos o cualquier otra forma de distribución de sus utilidades que se adopten o se pongan a disposición a partir del 1 de enero de 2017 se le aplica una tasa adicional del 5% sobre el monto distribuido, a cargo de cada accionista, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Cabe señalar que a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados obtenidos entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2016 que formen parte de la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades se les aplicará la tasa del 6,8%. Asimismo, se presumirá, sin admitir prueba en contrario, que la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades que se efectúa corresponde a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, más antiguos.

Además, toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados (dividendos presuntos), están afectas a la tasa del Impuesto a la Renta, a cargo de la empresa, de 5% durante 2018.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2018. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (g) Las empresas que realizan transacciones con partes vinculadas y/o desde, hacia y a través de paraísos fiscales están sujetas a las reglas de Precios de Transferencia así como contar con la documentación e información que respalde dichas transacciones.

Mediante Decreto Legislativo 1312, publicado el 31 de diciembre 2016, se establecieron diversos cambios en la normativa de Precios de Transferencia que posteriormente fueron reglamentados mediante Decreto Supremo No. 333-2017-EF y resoluciones emitidas por la SUNAT.

Así, por las transacciones sujetas al ámbito de aplicación de las normas de Precios de Transferencia corresponde presentar la Declaración Jurada Informativa denominada Reporte Local por aquellos contribuyentes cuyos ingresos devengados en el ejercicio fiscal superen las 2,300 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) y el monto de las operaciones es igual o mayor a 100 UIT o cuando el contribuyente ha enajenado bienes a sus partes vinculadas cuyo valor de mercado sea inferior a su costo computable.

Mientras que los contribuyentes que formen parte de un grupo cuyos ingresos devengados en el ejercicio gravable superen las 20,000 UIT y el monto de sus operaciones es igual o mayor a 400 UIT presentarán la Declaración Jurada Informativa denominada Reporte Maestro, que contendrá, entre otros, la estructura organizacional, la descripción del negocio o negocios y las políticas de precios de transferencia en materia de intangibles y financiamiento del Grupo y su posición financiera y fiscal.

De otro lado, presentarán la declaración Jurada Informativa denominada Reporte País por País los contribuyentes cuyos ingresos, según los estados financieros que la matriz del grupo multinacional formule, devengados en el ejercicio gravable anterior al que corresponda la declaración sean mayores o iguales a S/ 2,700'000,000 y que además cumplan con las siguientes condiciones:

- (i) La matriz del grupo multinacional domiciliada en el país.
- (ii) El contribuyente domiciliado en el país que fue designado por el grupo como matriz representante o cuando concurren alguna o varias de las condiciones establecidas en los numerales 1 al 3 del inciso b) del artículo 116° del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta.

Dicho reporte contendrá, entre otros, la información relacionada con la distribución global de los ingresos, impuestos pagados y actividades del negocio de cada una de las entidades pertenecientes al Grupo Multinacional que desarrollen su actividad en un determinado país o territorio.

31. REGULACIONES SOBRE EL MEDIO AMBIENTE

La Compañía en cumplimiento de la Ley General del Ambiente Nro. 28611 y como factor de desarrollo estratégico y de competitividad, están en proceso de adecuación a las normas legales ambientales. Para ello, ha iniciado los estudios de línea de base, identificando posibles fuentes de contaminación y componentes ambientales que puedan causar impactos ambientales significativos, esto permitirá:

1. Minimizar el impacto ambiental, y el peligro a la salud como resultado de las actividades productivas,
2. Optimizar los consumos de materias primas, recursos y energía, y

Estas medidas generarán importantes beneficios económicos y sociales. Asimismo, la Compañía está ejecutando actualmente un planeamiento estratégico ambiental, que permita el cumplimiento de la normativa legal vigente, con la asesoría de empresas consultoras en gestión ambiental; y desarrollar su Programa de Adecuación y Manejo Ambiental (PAMA) de acuerdo a la norma legal.

32. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se detallan los principales cambios efectuados al 31 de diciembre de 2018, cuya vigencia es posterior a dicha fecha:

<p>CINIIF 23 Incertidumbre sobre los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias</p>	<p>La CINIIF 23 fue emitida por el IASB el 7 de junio de 2017 y es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, con adopción anticipada permitida, pero hay disponibles algunos relieves de transición.</p> <p>La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos a las ganancias cuando los tratamientos fiscales implican una incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las multas asociados con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado • Las suposiciones que una entidad hace sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales • Cómo una entidad determina la utilidad fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas • Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias <p>Una entidad debe determinar si debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o junto con uno o más tratamientos fiscales inciertos. Se debe seguir el enfoque que mejor predice la resolución de la incertidumbre.</p>
<p>Modificaciones a la NIIF 9 - Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Enmiendas a las NIIF 9)</p>	<p>El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó las modificaciones a la NIIF 9 para abordar las preocupaciones sobre cómo la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” clasifica los activos financieros prepagables en particular. Además, el IASB aclaró un aspecto de la contabilidad de los pasivos financieros luego de una modificación. Las modificaciones se aplicarán retrospectivamente para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.</p> <p>Según la NIIF 9, un instrumento de deuda puede medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean “únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente de pago” (el criterio SPPI por sus siglas en inglés) y el instrumento se mantiene dentro del modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que un activo financiero pasa el criterio SPPI independientemente del evento o circunstancia que cause la rescisión anticipada del contrato e independientemente de qué parte pague o reciba una compensación razonable por la rescisión anticipada del contrato.</p>

<p>Ciclo anual de mejoras 2015-2017</p>	<p>El 12 de diciembre de 2017, el IASB emitió el “Ciclo Anual de Mejoras a las NIIF 2015-2017”, que contiene enmiendas a cuatro Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) como resultado del proyecto de mejoras anuales del IASB.</p> <p>Estas mejoras incluyen:</p> <ul style="list-style-type: none">• <u>NIIF 3 Combinaciones de Negocios</u> <p>Las modificaciones aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluida la remediación de intereses mantenidos anteriormente en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo, el adquirente vuelve a medir la totalidad de su participación anterior en la operación conjunta.</p> <p>Una entidad aplica esas modificaciones a las combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer período de reporte anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida.</p> • <u>NIIF 11 Acuerdos Conjuntos</u> <p>Una parte que participa en una operación conjunta, pero no tiene el control conjunto de ella, puede obtener el control conjunto de la operación conjunta en la que la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como se define en la NIIF 3. Las enmiendas aclaran que los intereses mantenidos anteriormente en esa operación conjunta no se vuelven a medir.</p> <p>Una entidad aplica esas modificaciones a las transacciones en las que obtiene el control conjunto en o después del comienzo del primer período de reporte anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.</p> • <u>NIC 12 Impuesto a las Ganancias</u> <p>Las enmiendas aclaran que las consecuencias del impuesto a las ganancias de los dividendos están vinculadas más directamente a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias del impuesto a las ganancias de los dividendos en resultados, otros ingresos integrales o patrimonio según el lugar donde la entidad reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados.</p> <p>Una entidad aplica esas modificaciones para los períodos anuales de reporte que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplica esas modificaciones por primera vez, las aplica a las consecuencias del impuesto a las ganancias de los dividendos</p>
---	--

	<p>reconocidos en o después del comienzo del primer período comparativo.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>NIC 23 Costos por Préstamos</u> <p>Las modificaciones aclaran que una entidad trata como parte de los préstamos generales cualquier préstamo originalmente realizado para desarrollar un activo apto cuando se completan sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta previstos.</p> <p>Una entidad aplica esas enmiendas a los costos por préstamos incurridos en o después del comienzo del período de reporte anual en el cual la entidad aplica esas enmiendas por primera vez. Una entidad aplica esas modificaciones para los periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.</p>
Referencias actualizadas al Marco Conceptual	<p>Junto con el “Marco Conceptual” revisado publicado en marzo de 2018, el IASB también emitió “Enmiendas a las Referencias al Marco Conceptual en las NIIF”. Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.</p>
NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores	<p>Cambios en el concepto de la Materialidad a efectos de la presentación y revelación en los estados financieros. Es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.</p>
NIIF 3 Combinaciones de Negocios	<p>Definición de que es un negocio. Se aclara la definición para determinar si una transacción es la adquisición de un negocio o se trata de la adquisición de un activo. Es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.</p>

La Compañía ha determinado que el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas no sería importante.

33. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido otros hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 hasta el 28 de marzo de 2019.
