



AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 3
Estado separado de situación financiera	4
Estado separado de resultados integrales	5
Estado separado de cambios en el patrimonio	6
Estado separado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros separados	7 - 43

S/ = Sol
US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio
Agro Industrial Paramonga S.A.A.

8 de abril de 2016

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Agro Industrial Paramonga S.A.A.** (una subsidiaria indirecta de Barroco S.A.), que comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 29.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la Gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gavoglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.

Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550

www.pwc.com/pe

Gavoglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



8 de abril de 2016
Agro Industrial Paramonga S.A.A.

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

Base para la opinión calificada

Como se explica en la Nota 15-a) a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía ha incumplido ciertos ratios financieros comprometidos en los contratos de préstamo a mediano plazo firmado con dos instituciones financieras vigentes a esas fechas. De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, cuando una entidad incumple un compromiso adquirido en un contrato de préstamo a largo plazo, tal pasivo se clasificará como corriente en el caso que la entidad no tenga el derecho incondicional de aplazar la cancelación del pasivo durante al menos doce meses después del 31 de diciembre de 2015 y de 2014. Al respecto, la Compañía solicitó la autorización correspondiente, encontrándose a la fecha de ambos dictámenes pendiente de recibir la misma; no obstante no haber recibido la autorización antes indicada, la Compañía decidió mantener el pasivo como no corriente. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el pasivo corriente se encuentra subestimado en S/96.8 y S/80.6 millones, respectivamente.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por el ajuste que se describe en el párrafo Base para la opinión calificada, los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Agro Industrial Paramonga S.A.A.** al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis sobre información consolidada

Los estados financieros separados de **Agro Industrial Paramonga S.A.A.** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de su inversión en su subsidiaria medida por el método del costo y no sobre bases consolidadas, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **Agro Industrial Paramonga S.A.A. y subsidiaria**, que se presentan por separado, sobre los que en nuestro dictamen de la fecha emitimos una opinión calificada por el mismo motivo.

Gavoglio Apricio y Asociados

Refrendado por

(socio)

Francisco Patiño
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-25611

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2015	2014		2015	2014
		S/000	S/000		S/000	S/000
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalente de efectivo	7	27,560	20,934	15	55,802	33,565
Inversiones en instrumentos de renta fija	8	17,422	40,631	16	8,651	7,703
Cuentas por cobrar comerciales	9	10,916	8,294	10	798	1,503
Empresas relacionadas	10	44,053	51,623	17	14,755	11,704
Otras cuentas por cobrar	11	13,289	11,718		-	175
Crédito por impuesto a la renta		10,034	10,384		-	2,895
Inventarios	12	30,478	17,388		80,006	57,545
Gastos pagados por anticipado		3,442	3,195			
Otros activos		3,582	3,134			
Total del activo corriente		<u>160,776</u>	<u>167,301</u>			
ACTIVO NO CORRIENTE						
Empresas relacionadas	10	19,586	19,586	15	109,034	102,533
Activos biológicos	13	83,871	80,779	17	7,092	7,406
Inversión en valores		611	611			
Propiedades, planta y equipo	14	573,307	589,396	18	87,998	85,726
Total del activo no corriente		<u>677,375</u>	<u>690,372</u>		<u>204,124</u>	<u>195,665</u>
					<u>284,130</u>	<u>253,210</u>
TOTAL DEL ACTIVO						
		<u>838,151</u>	<u>857,673</u>		<u>838,151</u>	<u>857,673</u>
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Otros pasivos financieros						
Cuentas por pagar comerciales						
Empresas relacionadas						
Otras cuentas por pagar						
Provisiones						
Instrumento financiero derivado						
Total del pasivo corriente						
PASIVO NO CORRIENTE						
Otros pasivos financieros						
Otras cuentas por pagar						
Pasivos por impuestos diferidos						
Total de pasivo no corriente						
Total pasivo						
PATRIMONIO						
Capital emitido	19				332,710	332,710
Otras reservas de capital					33,521	33,521
Otras reservas de patrimonio					-	(2,461)
Resultados acumulados					187,790	240,693
Total del patrimonio					<u>554,021</u>	<u>604,463</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO						
		<u>838,151</u>	<u>857,673</u>		<u>838,151</u>	<u>857,673</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 43 forman parte de los estados financieros separados.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2015 S/000	2014 S/000
Ingresos por ventas	5	243,310	206,958
Costo de ventas	21	(165,510)	(162,776)
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	13	2,165	(10,246)
Utilidad bruta		<u>79,965</u>	<u>33,936</u>
Gastos de venta	22	(10,645)	(6,668)
Gastos administrativos	23	(25,812)	(22,449)
Otros ingresos	26	5,805	6,353
Otros gastos	26	(9,811)	(7,813)
Utilidad operativa		<u>(40,463)</u>	<u>(30,577)</u>
		<u>39,502</u>	<u>3,359</u>
Ingresos financieros	27	6,874	6,635
Gastos financieros	27	(17,955)	(11,948)
Diferencia en cambio, neta	3	(12,445)	(7,496)
		<u>23,526</u>	<u>(12,809)</u>
Utilida (pérdida) antes de impuesto a la renta		15,976	(9,450)
Impuesto a la renta	20	(4,300)	12,047
Utilidad del año		<u>11,676</u>	<u>2,597</u>
Otros resultados integrales:			
Cobertura de flujos de efectivo, neto de impuesto		2,461	(2,461)
Resultados integrales del año		<u>14,137</u>	<u>136</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 43 forman parte de los estados financieros separados.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	<u>Nota</u>	<u>Capital emtido S/000</u>	<u>Otras de capital S/000</u>	<u>Otras de patrimonio S/000</u>	<u>Resultados acumulados S/000</u>	<u>Total S/000</u>
Saldo al 1 de enero de 2014						
Utilidad del año		332,710	33,521	-	246,096	612,327
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados designado como cobertura de flujos		-	-	-	2,597	2,597
Total resultados integrales del año		-	-	(2,461)	-	(2,461)
Distribución de dividendos	19	-	-	(2,461)	2,597	136
Saldo al 31 de diciembre de 2014		<u>332,710</u>	<u>33,521</u>	<u>(2,461)</u>	<u>240,693</u>	<u>604,463</u>
Saldo al 1 de enero de 2015						
Utilidad del año		332,710	33,521	(2,461)	240,693	604,463
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados designado como cobertura de flujos		-	-	-	11,676	11,676
Total resultados integrales del año		-	-	2,461	-	2,461
Distribución de dividendos	19	-	-	(2,461)	11,676	14,137
Otros		-	-	-	(64,500)	(64,500)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		<u>332,710</u>	<u>33,521</u>	<u>-</u>	<u>187,790</u>	<u>554,021</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 43 forman parte de los estados financieros separados.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2015 S/000	2014 S/000
ACTIVIDADES DE OPERACION			
Utilidad del año		11,676	2,597
Ajustes al resultados que no afectan los flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Depreciación	14	25,927	24,767
Valor razonable de activos biológicos	13	(2,165)	10,246
Ajuste de propiedades planta y equipo		167	272
Otros activos financieros		(448)	(197)
Pasivos por impuestos diferidos	18	1,839	(12,426)
Variaciones netas en el capital de trabajo:			
Cuentas por cobrar comerciales		(2,622)	(2,436)
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas		(877)	6,014
Otras cuentas por cobrar		(1,221)	(5,924)
Inventarios		(13,090)	(3,619)
Activos biológicos		(927)	2,287
Gastos pagados por anticipado		(247)	373
Cuentas por pagar comerciales		948	(1,374)
Cuentas por pagar a empresas relacionadas		(705)	(397)
Otras cuentas por pagar		27,837	(622)
Pago de intereses		(14,882)	(10,869)
Pago de impuesto a la renta		(2,110)	(3,002)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>29,100</u>	<u>5,690</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION			
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	14	(10,084)	(11,312)
Préstamos otorgados a partes relacionadas		(53,866)	(19,467)
Cobro de préstamos otorgados a partes relacionadas		-	14,014
Inversiones en instrumentos de renta fija, neto		23,209	(1,568)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		<u>(40,741)</u>	<u>(18,333)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos bancarios recibidos		188,909	76,991
Pago de préstamos bancarios		(168,455)	(72,492)
Dividendos pagados	19	(2,187)	(8,000)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de financiamiento		<u>18,267</u>	<u>(3,501)</u>
Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalente de efectivo		6,626	(16,144)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		20,934	37,048
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	7	<u>27,560</u>	<u>20,934</u>
Transacciones que no representan flujo de efectivo:			
Compensación de dividendos	19	62,313	-

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 43 forman parte de los estados financieros separados.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Antecedentes -

Agro Industrial Paramonga S.A.A. (en adelante la Compañía), es una subsidiaria indirecta de Barroco S.A. la que posee el 72.29% de acciones representativas de capital. Se constituyó el 3 de octubre de 1970 en la localidad de Paramonga bajo el nombre de Cooperativa Agraria Azucarera Paramonga Ltda. No.37, como resultado del proceso de nacionalización de las empresas agrarias azucareras en el Perú y de acuerdo con la Ley de Reforma Agraria No.17716.

Con fecha 11 de setiembre de 1994 y al amparo del Decreto Ley No.25602 y del D.S. No.024-92.AG, la Asamblea General de Delegados acordó la transformación del modelo empresarial de cooperativa por el de sociedad de accionariado difundido a partir del 1 de enero de 1995 fecha en la que adopta su denominación actual y en la que pasa a ser regida por la Ley General de Sociedades.

En abril de 1996, Barroco S.A. adquirió indirectamente a través de Río Pativilca S.A. el 72.29% de las acciones de la Compañía mediante la compra directa de estas acciones a los socios trabajadores, transformándola en una sociedad de participación mayoritaria. En cumplimiento del artículo 16° del Decreto Legislativo No.672, Ley de Promoción de la Inversión Privada en Sociedades de Accionariado Difundido, esta transformación tuvo efecto a partir del 1 de enero de 1997.

El domicilio legal de la Compañía es Av. Ferrocarril No.212, Paramonga, provincia de Barranca, departamento de Lima. Las acciones comunes de la Compañía están listadas en la Bolsa de Valores de Lima.

b) Actividad económica -

La actividad económica principal de la Compañía es la siembra, cultivo y cosecha de productos agrícolas destinados al consumo general y el procesamiento de alimentos concentrados. En particular, la Compañía posee tierras agrícolas ubicadas en la localidad de Paramonga en las que cultiva caña de azúcar, la que es utilizada para el procesamiento de azúcar y otros productos derivados que son comercializados en el mercado local y, en menor medida, en el exterior.

c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 14 de abril de 2015.

2 RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros separados se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes a la fecha de los estados financieros.

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

Los estados financieros separados surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos biológicos e instrumentos financieros derivados que se reconocen a su valor razonable. Los estados financieros separados se presentan en miles de Soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

2.2 Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones -

Durante el 2015 entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que, sin embargo, no son aplicables a la Compañía o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2016 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 9, "Instrumentos financieros" -

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39 y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura.

La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes" -

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre asociada con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes.

Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18 "Ingresos" y a la NIC 11 "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada es permitida.

- NIC 1 "Presentación de los estados financieros" iniciativas de modificaciones sobre las revelaciones -

Las modificaciones a la NIC 1 "Presentación de los Estados Financieros" se efectúan en el contexto de la iniciativa de revelaciones del IASB, la cual explora cómo se pueden mejorar las exposiciones en los estados financieros. Las modificaciones proporcionan aclaraciones sobre una serie de temas, tales como:

- (i) *Materialidad (o importancia relativa)*: Una entidad no debe agregar o disgregar información de una forma que confunda o haga menos transparente información útil para los usuarios. Cuando alguna partida sea significativa, deberá proporcionar suficiente información que explique su impacto en la situación financiera o en el desempeño de la entidad.
- (ii) *Disgregación y subtotales*: Es posible que rubros o líneas en los estados financieros, tal como se especifican en la NIC 1, requieran ser desagregadas, cuando esto se considere apropiado para un mejor y más claro entendimiento de la situación financiera y el desempeño de la entidad. También se incluyen nuevas guías para el uso de subtotales.
- (iii) *Notas*: Se confirma que las notas no necesitan presentarse en un orden en particular.
- (iv) *Otros resultados integrales que se deriven de inversiones registradas bajo el método de participación patrimonial*: La porción de otros resultados integrales que se deriven de inversiones registradas bajo el método de participación patrimonial, será agrupada sobre la base de si las partidas serán o no reclasificadas posteriormente al estado de resultados. Cada grupo entonces será presentado en una línea separada en el estado de otros resultados integrales.

Estas modificaciones a la NIC 1 entrarán en vigencia para ejercicios económicos que se inicien en o después del 1 de enero de 2016.

- Modificación a NIC 27 "Estados financieros separados" sobre el método de la participación -

Esta modificación permitirá a las entidades usar el método de participación patrimonial (MPP) para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Esta norma es efectiva para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2016 y su aplicación anticipada es permitida.

- NIIF 16, "Arrendamientos" -

Con fecha 13 de enero de 2016, se emitió la NIIF 16, "Arrendamientos" (NIIF 16) que reemplaza a las actuales normas vinculadas al tratamiento de arrendamientos (NIC 17, 'Arrendamientos' y CINIIF 4, "Contratos que podrían contener un arrendamiento" y otras interpretaciones relacionadas). La NIIF 16 plantea una nueva definición de arrendamiento y un nuevo modelo contable que impactará sustancialmente a los arrendatarios.

Como resultado del nuevo modelo, una entidad reconocerá en su estado de situación financiera al inicio del arrendamiento un activo que representa su derecho de uso del bien arrendado y una deuda por la obligación de efectuar los pagos futuros contractuales. El activo y pasivo se medirán en el reconocimiento inicial por el valor presente de los pagos mínimos del contrato. Con este cambio se espera que una cantidad importante de arrendamientos clasificados con las reglas actuales como "arrendamientos operativos" serán reflejados en el estado de situación financiera desde el inicio del arrendamiento.

Este nuevo modelo aplica para todos los contratos que califiquen como arrendamientos con excepción de contratos con plazo de duración menor a 12 meses (considerando para dicha determinación la evaluación de qué tan probable es la posibilidad de prórroga) y contratos de arrendamientos de bienes menores.

La NIIF 16 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada, siempre que se adopte también la NIIF 15 de forma anticipada.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros separados. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en Soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la fecha de valuación cuando las partidas se remiden. Los tipos de cambio usados corresponden a los publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Nota 3.1).

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al tipo de cambio del cierre del año, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "Diferencia en cambio neta".

2.4 Activos financieros -

Clasificación, reconocimiento y medición -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "préstamos y cuentas por cobrar", cuyas características y tratamiento se expone a continuación.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento -

Los activos mantenidos no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento, cuando el Grupo tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado consolidado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la compañía comprenden "Efectivo y equivalente de efectivo", "Cuentas por cobrar comerciales" y "Otras cuentas por cobrar" en el estado de situación financiera (Nota 2.8 y 2.9). Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.6).

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 50 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales, razón por la que no se ha identificado algún componente financiero en las ventas de productos.

Baja de activos financieros -

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

2.5 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

2.6 Deterioro de activos financieros -

Activos registrados al costo amortizado -

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

Evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento o retraso en el pago de intereses o del principal de sus deudas, la probabilidad de que caigan en bancarrota u otro tipo de reorganización financiera y cuando información objetivamente observable indica que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuros, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido y considerando las garantías recibidas de clientes en caso de ser aplicable) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en el ratio crediticio del deudor), se reconoce en el estado de resultados la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

2.7 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura -

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato del instrumento financiero derivado y son subsecuentemente remedidos a su valor razonable. El método para reconocer la ganancia o pérdida resultante de los cambios en los valores razonables de los derivados depende de si son designados como instrumentos de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo.

La Compañía documenta, al inicio de la transacción, la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y estrategia de administración de riesgos que respaldan las transacciones de cobertura. La Compañía además documenta su evaluación, tanto al inicio de la cobertura como a la fecha de cada estado de situación financiera posterior, sobre sí los derivados usados en las transacciones de cobertura son altamente efectivos en compensar los cambios en los valores razonables o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El total del valor razonable de los derivados usados para fines de cobertura se clasifica como activo o pasivo no corriente cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es mayor a 12 meses, y se clasifica como activo o pasivo corriente cuando este vencimiento es menor a 12 meses. Los derivados mantenidos para negociación se clasifican como activos o pasivos corrientes.

Cobertura de flujos de efectivo -

La porción efectiva de cambios en el valor razonable de derivados que son designados y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen como otros resultados integrales. La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados integrales en la cuenta "otros gastos" u "otros ingresos".

Los montos acumulados en el patrimonio se reconocen en el estado de resultados integrales en los periodos en los que la partida cubierta afecta resultados.

Cuando un instrumento de cobertura expira o es vendido o cuando una cobertura deja de cumplir con los criterios para aplicar contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio hasta ese momento permanecerá en el patrimonio y será revertida a resultados cuando la transacción proyectada sea finalmente reconocida en el estado de resultados integrales. Cuando una transacción proyectada no se espera que ocurra, la ganancia o pérdida acumulada que se reportó en el patrimonio es inmediatamente transferida al estado de resultados integrales.

En el 2015, la Compañía canceló el único contrato de permuta (swap) de tasa de interés que mantenía a la fecha.

2.8 Efectivo y equivalente de efectivo -

En el estado de flujos de efectivo, preparado bajo el método indirecto, el efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos a plazo y depósitos a la vista en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.9 Cuentas por cobrar -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la estimación por deterioro (Nota 2.6).

2.10 Existencias -

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, que se determina usando el método de identificación específica. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el valor razonable de la caña de azúcar que se transfiere de activos biológicos al proceso productivo, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de una capacidad normal) que se incurren en el proceso de industrialización de los productos, y excluye los costos de financiamiento y las diferencias en cambio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto de realización, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a los resultados del año.

2.11 Activos biológicos -

Los activos biológicos (plantaciones de caña de azúcar) se registran a su valor razonable de acuerdo con la NIC 41, "Agricultura". El valor razonable es determinado usando el método del valor presente de los flujos netos de efectivo esperados de las plantaciones de caña de azúcar, descontados a una tasa corriente antes de impuestos.

Las ganancias o pérdidas surgidas por causa del reconocimiento inicial de los activos biológicos a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, así como las surgidas por todos los cambios sucesivos en el valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta, son reconocidos en resultados en el período en que se producen. Las tierras agrícolas y las instalaciones en las que se cultiva el activo biológico se reconocen en el rubro "Inmuebles, maquinaria y equipo".

2.12 Inversión en subsidiaria -

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía posee control, esto es, la Compañía está expuesta a o tiene derechos a retornos variables de su participación con la entidad y tiene la habilidad para afectar tales retornos a través de su poder sobre la entidad.

Las inversiones en subsidiarias se registran y se muestran en los estados financieros al costo histórico. Los dividendos en efectivo recibidos de subsidiarias se cargan al estado de resultados en la fecha en que se aprueba su distribución. Los dividendos recibidos en acciones no se reconocen en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Compañía es accionista en 100% de Industrial Paramonga S.A.C. (IPASA). En Junta General de Accionistas del 1 de abril de 2001 se acordó disolver y liquidar a IPASA, transfiriendo la totalidad de sus activos y pasivos a la Compañía; sin embargo, a la fecha de los presentes estados financieros la mencionada disolución y liquidación está pendiente de ser formalizada.

2.13 Propiedades, planta y equipo -

Los terrenos, edificios y otras construcciones comprenden sustancialmente la tierra agrícola necesaria para el desarrollo de las operaciones, las instalaciones en la que opera la planta de producción. La cuenta inmuebles, maquinaria y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, de existir, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos incurridos para reemplazar a un componente de una partida o elemento de inmuebles, maquinaria y equipos se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Otros desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan a los resultados en el período en el que se incurren.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado y su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los demás bienes del activo fijo se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual en el estimado de su vida útil como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	Entre 20 y 33
Maquinaria y equipo	Entre 8 y 25
Unidades de transporte	Entre 5 y 10
Muebles y enseres	Entre 5 y 10
Semovientes	10

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 2.14).

Las ganancias y pérdidas que surgen de la venta de activos corresponden a la diferencia entre el valor de venta y sus valores en libros y se reconocen en el rubro "Otros ingresos" u "Otros gastos" del estado de resultados integrales.

La Compañía capitaliza el costo del mantenimiento mayor que la Compañía realiza periódicamente con el objetivo de mantener la capacidad operativa de los activos de acuerdo con sus especificaciones técnicas. Al reconocimiento inicial, los principales costos de mantenimiento se capitalizan como un componente separado del activo con el que se relacionan.

2.14 Deterioro de activos no financieros -

Los activos objeto de depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros podría no recuperarse. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se reconoce una provisión en resultados para ajustar el activo a su valor recuperable. Se revierte una pérdida por deterioro si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable.

2.15 Pasivos financieros -

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito por el cual se asumieron los pasivos y la forma como éstos son gestionados. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, los pasivos de la categoría de "otros pasivos financieros", corresponden sustancialmente a obligaciones bancarias y a las cuentas por pagar comerciales cuyas características y tratamiento se expone a continuación:

Obligaciones bancarias -

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se diferieren hasta que el préstamo se reciba. En la medida que no haya evidencia de que sea probable que una parte o todo el préstamo se reciba, las comisiones se capitalizan como pagos por servicios para obtener liquidez y se amortizan en el periodo del préstamo con el que se relaciona.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se redimen al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.16 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando: i) la Compañía tiene una obligación, legal o asumida, que resulta de eventos pasados, ii) es probable que requiera de la salida de recursos para pagar la obligación; y iii) el monto se pueda estimar confiablemente. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

2.17 Arrendamientos -

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo incluyendo prepagos (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

Los arrendamientos de elementos de inmuebles, maquinaria y equipo en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de su propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulta de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero. La obligación por cuotas de arrendamientos correspondientes, neto de cargos financieros se incluye en otras cuentas por pagar a largo plazo.

El elemento de interés del costo financiero se carga al estado de resultados en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período. Los inmuebles, maquinaria y equipo adquiridos a través de arrendamiento financiero se deprecian de acuerdo a una base sistemática en el período de uso esperado coherente con la política de depreciación que el arrendatario haya adoptado con respecto a los demás activos depreciables que posea. En caso de que exista certeza razonable de que el arrendatario obtendrá la propiedad al finalizar el plazo de arrendamiento, el período de utilización esperado será la vida útil del activo; en otro caso, el activo se depreciará en el menor período que resulte de comparar la vida útil del activo y el período del arrendamiento.

2.18 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas como "otros resultados integrales" o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto a la renta también es reconocido en "otros ingresos integrales" o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos mostrados en los estados financieros.

El impuesto diferido es determinado usando la tasa impositiva (y legislación) vigente o sustancialmente vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria ya sea sobre la misma entidad gravada o sobre distintas entidades gravadas en donde existe intención y posibilidad de liquidar los saldos sobre bases netas.

2.19 Beneficios a los empleados -

Descanso vacacional -

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones del personal, que se calcula sobre la base de una remuneración por cada doce meses de servicios por los empleados se reconoce en la fecha del estado separado de situación financiera.

La compañía no proporciona beneficios posteriores a la relación laboral y tampoco opera un plan de compensación patrimonial sobre la base de acciones.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación peruana vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año.

La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración mensual vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

Participación en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía sobre la base de las disposiciones legales vigentes. La participación de los trabajadores en las utilidades equivale a 10% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

2.20 Capital -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio cuando no existe obligación de transferir efectivo u otra clase de activos.

2.21 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas.

2.22 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, y representa montos por cobrar por la venta de bienes, realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos. La Compañía reconoce sus ingresos cuando éstos se pueden medir confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y cuando la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, tal como se describe líneas adelante.

Ventas de bienes -

Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado sus bienes al cliente, éste los ha aceptado y la cobranza de la cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada. La entrega no se da por realizada hasta que los productos hayan sido entregados en la ubicación específica y los riesgos de pérdida se transfieran al cliente.

Venta de servicios e intereses -

Las ventas de servicios de cosecha de productos agrícolas, asesorías logísticas en campo y otros diversos se reconocen en el periodo contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados.

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo. El ingreso proveniente de intereses sobre préstamos o colocaciones deteriorados se reconoce ya sea en la medida que se cobra el efectivo o sobre la base de la recuperación del costo, según lo exijan sus condiciones.

2.23 Obligaciones y activos contingentes -

Las obligaciones contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

2.24 Reclasificaciones -

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía ha reclasificado las inversiones que realiza en instrumentos de renta fija del rubro de equivalentes de efectivo al rubro del mismo nombre. Esta reclasificación se ha efectuado de forma retroactiva, por lo que las cifras originalmente presentadas de los años previos han sido reclasificados para hacerlos comparativos.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia Financiera tiene a su cargo la administración general de riesgos en áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Gerencia Financiera identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. A continuación se presentan los principales riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

a) Riesgos de mercado -

i) Riesgo de tipo cambio -

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuación en el tipo de cambio en aquellas partidas que son mantenidas en monedas diferentes a los Soles, principalmente del Dólar estadounidense. Los riesgos de tipo de cambio surgen principalmente del endeudamiento financiero que se pactan en dicha moneda. Al respecto, la Gerencia de la Compañía, sobre la base de la tendencia de fluctuación del tipo de cambio del Dólar estadounidense y en estimados macroeconómicos, ha decidido aceptar el riesgo de variaciones del tipo de cambio por estimar que estas no serán significativas en este sentido, no ha efectuado operaciones de cobertura.

Los saldos en moneda extranjera fueron los siguientes:

	<u>2015</u> US\$000	<u>2014</u> US\$000
Activo		
Efectivo y equivalente de efectivo	7,672	5,091
Inversiones en instrumentos de renta fija	3,773	7,572
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,576	-
Otras cuentas por cobrar	1,695	1,331
Total activo	<u>14,716</u>	<u>13,994</u>
Pasivo		
Obligaciones financieras	(38,473)	(43,796)
Cuentas por pagar comerciales	(812)	(559)
Total pasivo	<u>(39,285)</u>	<u>(44,355)</u>
Pasivo neto	<u>(24,569)</u>	<u>(30,361)</u>

Al 31 de diciembre del 2015, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/3.408 y S/3.413 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/2.981 y S/2.989 por US\$1 para activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014).

La diferencia de cambio está conformada como sigue:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Ganancia por diferencia de cambio	7,440	11,628
Pérdida por diferencia de cambio	(19,885)	(19,124)
Diferencia de cambio, neta	<u>(12,445)</u>	<u>(7,496)</u>

Si al 31 de diciembre de 2015, el Sol se hubiera revaluado/devaluado en 5% en relación con el dólar estadounidense; con todas las otras variables mantenidas constantes, la pérdida del año se habría incrementado/disminuido en S/4.2 millones (S/2.3 millones al 31 de diciembre de 2014).

ii) Riesgo de precios -

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía no está expuesta a riesgo de precios debido a que no tiene instrumentos financieros que puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía revisa periódicamente la evolución de las tasas de interés y el posible impacto en los préstamos y por ende en los resultados, lo cual es revisado con la alta gerencia, tomando las decisiones correspondientes, negociándose tasas de interés a los plazos más convenientes.

Hasta el 2014 inclusive, la Gerencia minimizó este riesgo parcialmente manteniendo contratos de permuta de interés (swap) que intercambia tasa de interés variable por fija. A partir de la reestructuración de la deuda financiera que la Compañía efectuó en julio de 2015, la Gerencia estima que dadas las coyunturas financieras a nivel internacional, no habrá fluctuaciones de tasa de interés que afecten significativamente la situación de la Compañía, y en consecuencia canceló el anterior contrato de permuta de interés.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, incluyendo los saldos pendientes de las cuentas por cobrar. En relación con bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones independientes sea como mínimo de riesgo de "A". Si no existen calificaciones de riesgo independientes el área de créditos y cobranzas evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Se establecen límites de crédito individuales de acuerdo con los límites fijados por la dirección ejecutiva sobre la base de calificaciones internas o externas. El uso de los límites de crédito se monitorea periódicamente. Las ventas a clientes se efectúan principalmente en efectivo o utilizando niveles mínimos de crédito (45 días). Revelaciones adicionales sobre el riesgo de crédito se muestran en la Nota 5.

La Gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de las contrapartes.

c) Riesgo de liquidez -

El área de finanzas supervisa las proyecciones de flujos de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen en líneas de crédito. Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda y el cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del estado de situación financiera.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se invierten principalmente en depósitos a plazo e inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

El siguiente cuadro muestra un análisis de los pasivos financieros no derivados de la Compañía, que han sido clasificados en grupos de vencimiento, sobre la base del periodo entre la fecha del estado de situación financiera y las fechas de sus vencimientos contractuales.

Los importes expuestos en el cuadro corresponden a los flujos de efectivo incluyendo los intereses que devengarán a lo largo del periodo contractual remanente y, en caso de pasivos con tasas de interés variables, los flujos se han estimado aplicando la tasa de interés existente a la fecha del estado de situación financiera.

	<u>Menos de 1 año</u> S/000	<u>Entre 1 y 2 años</u> S/000	<u>Entre 2 y 5 años</u> S/000	<u>Más de 5 años</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Al 31 de diciembre de 2015					
Préstamos (excluyendo arrendamiento financiero) (*)	46,966	31,670	77,573	-	156,209
Pasivo por arrendamiento financiero (*)	15,173	8,388	4,017	-	27,578
Cuentas por pagar comerciales	8,651	-	-	-	8,651
Empresas relacionadas	798	-	-	-	798
Otras cuentas por pagar	12,829	3,547	3,545	-	19,921
	<u>84,417</u>	<u>43,605</u>	<u>85,135</u>	<u>-</u>	<u>213,157</u>

	<u>Menos de 1 año</u> S/000	<u>Entre 1 y 2 años</u> S/000	<u>Entre 2 y 5 años</u> S/000	<u>Más de 5 años</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Al 31 de diciembre de 2014					
Préstamos (excluyendo arrendamiento financiero) (*)	23,381	21,095	56,988	16,947	118,411
Pasivo por arrendamiento financiero (*)	17,724	13,036	10,318	-	41,078
Cuentas por pagar comerciales	7,703	-	-	-	7,703
Empresas relacionadas	1,503	-	-	-	1,503
Otras cuentas por pagar	9,553	3,704	3,702	-	16,959
	<u>59,864</u>	<u>37,835</u>	<u>71,008</u>	<u>16,947</u>	<u>185,654</u>

(*) Incluye intereses por devengar.

3.2 Administración del riesgo de capital -

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

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender o reducir su deuda.

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, no tienen fluctuaciones importantes y están alineados con la estrategia de la Compañía:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Total obligaciones financieras (Nota 15)	164,836	136,098
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 7)	(27,560)	(20,934)
Deuda neta	137,276	115,164
Total patrimonio	<u>554,021</u>	<u>604,463</u>
Total capital	<u>691,297</u>	<u>719,627</u>
Ratio de apalancamiento	<u>0.20</u>	<u>0.16</u>

3.3 Estimación de valor razonable -

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

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

Los activos y pasivos de la Compañía reconocidos a valor razonable en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 corresponden a las características de los siguientes niveles:

	<u>Nivel 1</u> <u>S/000</u>	<u>Nivel 2</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
Al 31 de diciembre de 2015			
Pasivos			
Instrumento financiero derivado	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre de 2014			
Pasivos			
Instrumento financiero derivado	<u>-</u>	<u>2,895</u>	<u>2,895</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el único instrumento financiero a ser medido a valor razonable por la Compañía corresponde a un contrato de swap de tasa de interés (Nota 15), el cual fue cancelado en el 2015.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

4.1 Estimados y criterios contables críticos -

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año se presentan a continuación.

5 INFORMACION POR SEGMENTOS

El Directorio es el encargado principal de la toma de decisiones relevantes del negocio, en aspectos operacionales y financieros. El Directorio evalúa el desempeño del negocio desde una perspectiva de producto, dividiéndolos en azúcar (en sus diferentes tipos), otros productos derivados de la caña de azúcar (alcohol, melaza y bagazo) y en servicios de generación de energía que provee la Compañía a una industria de la misma localidad.

Estos productos corresponden a los segmentos operacionales de la Compañía. Sin embargo, para fines de definir los segmentos reportables, basados en lo que establece la NIIF 8, "Segmentos de Operación", la Compañía ha identificado un único segmento reportable que supera los niveles de materialidad que define la mencionada norma contable. Este es el segmento "azúcar" que representa aproximadamente 87% de los ingresos por ventas de la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 (88% al 31 de diciembre del 2014).

El Directorio evalúa el rendimiento del segmento operativo sobre la base de medición de la utilidad del año, la que se determina aplicando los mismos criterios de medición aplicados para la preparación de los estados financieros. Por las características del proceso productivo, la medida de desempeño evaluada por el Directorio toma la utilidad integral de la Compañía.

El detalle de las ventas por tipo de productos es como sigue:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Azúcar:		
- Azúcar rubia doméstica	165,430	123,654
- Azúcar rubia exportación	21,569	1,231
- Azúcar refinada	<u>23,908</u>	<u>58,133</u>
	210,907	183,018
Alcohol	5,066	4,100
Melaza	11,150	9,059
Bagazo	-	142
Servicios de energía	<u>16,187</u>	<u>10,639</u>
	<u>243,310</u>	<u>206,958</u>

El detalle anterior presenta la distribución de las ventas locales y las exportaciones. Las exportaciones de la Compañía se orientan sustancialmente a los Estados Unidos de Norteamérica.

La Compañía no presenta una alta concentración de ventas en pocos clientes. No se presentan ventas entre segmentos operacionales.

6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	Activos financieros		Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento		Total		Pasivos financieros		
	Préstamos y cuentas por cobrar S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	Derivados usados para cobertura S/000	Otros pasivos financieros S/000	Total S/000
Al 31 de diciembre del 2015									
Efectivo y equivalente de efectivo	27,560	-	-	27,560	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos de renta fija	-	17,422	17,422	17,422	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	10,916	-	-	10,916	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	44,053	-	-	44,053	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	10,609	-	-	10,609	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	164,836	164,836
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	28,482	28,482
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	798	798
	<u>93,138</u>	<u>17,422</u>	<u>17,422</u>	<u>110,560</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>194,116</u>	<u>194,116</u>
Al 31 de diciembre de 2014									
Efectivo y equivalente de efectivo	20,934	-	-	20,934	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos de renta fija	-	40,631	40,631	40,631	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	8,294	-	-	8,294	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	51,623	-	-	51,623	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	9,563	-	-	9,563	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	136,098	136,098
Instrumento financiero derivado	-	-	-	-	-	2,895	2,895	-	2,895
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	24,662	24,662
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	1,503	1,503
	<u>90,414</u>	<u>40,631</u>	<u>40,631</u>	<u>131,045</u>	<u>-</u>	<u>2,895</u>	<u>2,895</u>	<u>165,158</u>	<u>165,158</u>

La calidad crediticia de los activos financieros que no estén ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

	<u>2015</u> <u>S/000</u>	<u>2014</u> <u>S/000</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes sin calificación de riesgo externa		
Grupo 2	<u>10,916</u>	<u>8,294</u>
Otras cuentas por cobrar		
Contrapartes sin calificación de riesgo externa		
Grupo 1	-	-
Grupo 2	-	-
Grupo 3	<u>10,609</u>	<u>9,563</u>
Total de otras cuentas por cobrar	<u>10,609</u>	<u>9,563</u>
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas		
Contrapartes sin calificación de riesgo externa		
Grupo 2	44,053	51,623
Grupo 3	-	-
Total de otras cuentas por cobrar afiliadas	<u>44,053</u>	<u>51,623</u>
Efectivo y equivalente de efectivo (*)		
Con calificación externa		
A-	49	383
A	14,870	1,166
A+	12,565	19,311
Sin calificación externa	<u>46</u>	<u>44</u>
Total efecto y equivalente de efectivo	<u>27,530</u>	<u>20,904</u>

(*) La diferencia con el saldo del rubro "Efectivo y equivalente de efectivo" (Nota 7) corresponde al saldo en "Caja y fondos fijos".

Grupo 1: Clientes/partes relacionadas nuevas (menos de 6 meses).

Grupo 2: Clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que no han presentado incumplimientos de pago.

Grupo 3: Clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que han presentado algunos incumplimientos en el pasado. Todos los incumplimientos fueron recuperados.

7 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2015</u> <u>S/000</u>	<u>2014</u> <u>S/000</u>
Caja y fondos fijos	30	30
Cuentas corrientes	9,968	14,728
Depósitos a plazo	<u>17,562</u>	<u>6,176</u>
	<u>27,560</u>	<u>20,934</u>

Al 31 de diciembre de 2015, las cuentas corrientes están denominadas en Soles y en Dólares estadounidenses por S/859 mil y US\$2,672 mil, respectivamente (S/878 mil y US\$5,039 mil, respectivamente en 2014). Estos montos se mantienen en bancos locales y su disponibilidad es inmediata.

Al 31 de diciembre de 2015, los depósitos a plazo están denominados en Soles y Dólares estadounidenses por S/552 mil y US\$5 millones, respectivamente (S/6,021 mil y US\$52 mil, respectivamente al 31 de diciembre del 2014), se encuentran depositados en un banco local, tienen vencimiento menor de 15 días y generan intereses a una tasa efectiva anual entre el rango de 0.4% a 4%.

8 INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía mantiene un acuerdo con Grupo Coril sociedad agente de bolsa S.A. a fin de que ésta administre un portafolio de inversiones en títulos valores con los excedentes de fondos obtenidos del giro del negocio. Mediante este acuerdo, esta entidad tiene la facultad para realizar una serie de inversiones con el fin de rentabilizar estos fondos, buscando invertir en valores de baja volatilidad con un riesgo bajo (principalmente letras de cambio) y no incurrir en inversiones especulativas. Al 31 de diciembre de 2015, estos títulos valores fueron emitidos por empresas relacionadas, tienen vencimiento hasta febrero de 2016 (hasta marzo de 2015 en lo que respecta a los saldos al 31 de diciembre de 2014) y generan intereses a una tasa efectiva anual de 8%.

9 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Facturas por cobrar	11,564	8,906
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(648)	(612)
	<u>10,916</u>	<u>8,294</u>

Los valores en libros de estas cuentas por cobrar comerciales son similares a sus valores razonables debido a sus vencimientos en el corto plazo. Las cuentas por cobrar tienen vencimiento corriente y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre, la calidad crediticia de las cuentas por cobrar que no están deterioradas se ha evaluado sobre la información histórica que refleja los índices de cumplimiento:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Vigentes	5,456	4,925
Vencidas hasta 90 días	3,271	1,794
Vencidas entre 91 y 180 días	333	20
Vencidas entre 181 y 360 días	322	107
Vencidas más de 361 días	1,534	1,448
	<u>10,916</u>	<u>8,294</u>

Al 31 de diciembre de 2015, cuentas por cobrar comerciales por S/4,510 mil (S/3,369 mil al 31 de diciembre de 2014) se encuentran vencidas pero no deterioradas ya que están relacionadas con clientes por los que no existe historia de incumplimiento y se mantiene una relación comercial.

Las cuentas por cobrar deterioradas principalmente se relacionan con clientes que atraviesan dificultades económicas. La Compañía estima que no podrá recuperar el 100% de estas cuentas por cobrar por lo que ha constituido una provisión que cubre el total de las cuentas.

El movimiento de la provisión por deterioro para cuentas comerciales de cobranza dudosa ha sido como sigue:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Saldo inicial	612	612
Adiciones	<u>36</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>648</u></u>	<u><u>612</u></u>

La estimación de cuentas de cobranza dudosa se incluye en el rubro "Gastos de Venta" en el estado de resultados integrales. Los montos cargados a resultados generalmente se castigan cuando no hay expectativas de recuperación de efectivo.

10 EMPRESAS RELACIONADAS

a) Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas son los siguientes:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Por</u>	<u>Por</u>	<u>Por</u>	<u>Por</u>
	<u>cobrar</u>	<u>pagar</u>	<u>cobrar</u>	<u>pagar</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Corriente:				
Río Pativilca S.A. (b)	14,553	-	42,100	-
Inversiones Prisco S.A.C (b)	7,242	-	5,249	-
Centro Comercial Plaza Norte S.A.C. (b)	3,456	-	3,247	-
Empresa Agraria Azucarera Andahuasi S.A.A. (b)	10,915	-	-	32
Empresa Azucarera El Ingenio S. A. (c)	7,258	-	497	-
Asesoría Gerencial y Financiera S.A.C. (d)	618	-	523	-
Servicios Técnicos Integrados S.A. - SETISA	7	-	7	-
Corporación EW S.A.C. (e)	-	191	-	801
Industrial Paramonga S.A.C.	-	607	-	607
Cañaverl S.A	4	-	-	63
	<u>44,053</u>	<u>798</u>	<u>51,623</u>	<u>1,503</u>
No corriente:				
Riveroak Finance Corporation (f)	13,522	-	13,522	-
Harkeith Corporation (f)	3,040	-	3,040	-
Argex Trading Finance Ltd. (f)	3,024	-	3,024	-
	<u>19,586</u>	<u>-</u>	<u>19,586</u>	<u>-</u>

b) Río Pativilca S.A., Inversiones Prisco S.A.C., Centro Comercial Plaza Norte S.A.C. y Empresa Agraria Azucarera Andahuasi S.A.A.

Los saldos corresponden a préstamos a corto plazo otorgados al accionista y a empresas relacionadas para capital de trabajo, los cuales generan intereses a una tasa de 7.5% anual.

Con fecha 1 de enero de 2012, la Compañía suscribió un contrato de mutuo con Río Pativilca S.A., por el cual, esta última recibirá de la Compañía una línea de crédito indeterminada para que la destine a sus inversiones y proyectos que se encuentra desarrollando. El crédito otorgado es de plazo indefinido, contados a partir de la fecha efectiva del desembolso. Asimismo, Río Pativilca S.A. podrá cancelar anticipadamente el monto otorgado en calidad de mutuo sin pago de penalidad alguna.

Al 31 de diciembre del 2015, Río Pativilca S.A. disminuyó su deuda al compensar esta con los dividendos distribuidos por la Compañía por S/62.3 millones.

c) Empresa Azucarera El Ingenio S.A. -

El saldo corresponde principalmente a compra de caña de azúcar realizado por estas empresas a la Compañía, neto de adelantos para su capital de trabajo.

d) Asesoría Gerencial y Financiera S.A.C. -

El saldo corresponde a un adelanto sobre servicios administrativos y de manejo de fondos que recibe la Compañía.

e) Corporación EW S.A.C. -

El saldo corresponde al neto de operaciones de servicios prestados en forma recíproca por ambas empresas.

f) Riveroak Finance Corporation, Argex Trading Finance Ltd. y Harkeith Corporation -

Por instrucciones de sus accionistas, la Compañía efectuó en años anteriores diversas entregas de fondos a estas empresas que son parte del mismo grupo económico al que pertenece la Compañía. Como parte de la estrategia del grupo económico, estas empresas utilizaron los fondos recibidos para adquirir acciones de Empresa Azucarera El Ingenio S.A. y de El Consorcio Alcohólico del Norte S.A. (accionista a su vez de Empresa Azucarera El Ingenio S.A.). El grupo económico al que pertenece la Compañía es quien después de estas adquisiciones controla a Empresa Azucarera El Ingenio S.A. y a El Consorcio Alcohólico del Norte S.A. La Compañía está en proceso de definir la recuperación de estos fondos, que no devengan intereses y que en los estados financieros se presentan al costo y como parte del activo no corriente, debido a que no es posible establecer un horizonte de tiempo en el que los fondos serán devueltos. La Gerencia considera que no existe deterioro de estas cuentas por cobrar debido a que las transacciones están soportadas por el grupo económico al que pertenece y por contar con primera y preferente prenda sobre la totalidad de las acciones adquiridas por dichas empresas.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Gerencia estima que recuperará los saldos por cobrar a sus relacionadas por lo que a la fecha de los estados financieros no ha registrado ninguna provisión para incobrables.

g) Las principales transacciones con partes relacionadas, las que se llevan a cabo a valores de mercado, que devienen en saldos por cobrar y por pagar comprenden:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Venta de bienes y servicios	2,653	1,884
Compra de bienes	33,450	23,630
Compra de servicios	81	973
Préstamos entregados	53,866	19,467
Cobranza de préstamos	-	14,014

11 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Préstamos a terceros	3,533	3,658
Préstamos al personal	1,753	1,382
Venta de Energía al COES	1,749	1,463
Detracciones de IGV	42	1,150
Anticipos a proveedores	2,638	1,005
Venta de servicios, suministros y materiales	232	425
Otras cuentas de dudosa cobranza	3,478	3,379
Otras cuentas por cobrar	<u>3,340</u>	<u>2,635</u>
Total	26,801	25,481
Provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar	(<u>3,478</u>)	(<u>3,379</u>)
	<u>13,289</u>	<u>11,718</u>

Los préstamos a terceros devengan intereses a las tasas comerciales del mercado de 7.5% y son de vencimiento corriente.

El movimiento anual de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar ha sido como sigue:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Saldo inicial	3,379	14,662
Castigos y/o recuperos	<u>99</u>	(<u>11,283</u>)
Saldo final	<u>3,478</u>	<u>3,379</u>

12 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Productos terminados	14,757	2,966
Sub-productos	97	377
Alcohol	3	54
Azúcar en proceso	302	461
Materiales auxiliares, envases y embalajes	1,543	1,135
Existencias pecuarias	7,119	6,753
Suministros diversos	5,089	3,783
Existencias por recibir	124	100
Otras existencias	<u>1,793</u>	<u>2,108</u>
	30,827	17,737
Provisión por deterioro de existencias	(<u>349</u>)	(<u>349</u>)
	<u>30,478</u>	<u>17,388</u>

Los productos terminados se incrementaron con respecto al 31 de diciembre del 2014 debido al ingreso al país de un volumen considerable de azúcar importada que trajo como consecuencia el sobreabastecimiento del producto a nivel nacional. La totalidad del stock al 31 de diciembre de 2015 fue vendido en la primera semana de enero de 2016.

13 ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2015</u> <u>S/000</u>	<u>2014</u> <u>S/000</u>
Valor razonable de activos biológicos	<u>83.871</u>	<u>80,779</u>

- a) La Compañía valoriza las plantaciones de caña de azúcar a su valor razonable. El valor razonable se calcula utilizando los flujos netos de efectivo esperado y los costos relacionados con estas actividades. Para ello, la Gerencia prepara las proyecciones de ingresos y gastos operativos de acuerdo a la producción estimada para la actividad.
- b) La distribución de cada monto entre el ingreso y el costo neto de los activos biológicos y el impuesto a la renta diferido se detalla como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u> <u>S/000</u>	<u>2014</u> <u>S/000</u>
Caña de azúcar:		
Flujo de ventas estimadas	268,346	261,108
Flujo de costos estimados	(218,253)	(213,656)
Flujo neto estimado	<u>50,093</u>	<u>47,452</u>
Valor presente del flujo neto estimado al final del ejercicio	83,871	80,779
Inversión en cultivos durante el año (*)	(51,985)	(45,724)
Costo caña cosechada	51,058	48,011
Valor presente al inicio del ejercicio	(80,779)	(93,312)
Variación en el valor razonable del activo biológico	2,165	(10,246)
Impuesto a la renta diferido (Nota 17)	(325)	(1,537)
	<u>1,840</u>	<u>8,709</u>

(*) Comprende principalmente costo de mano de obra de las diversas labores agrícolas, depreciación y fertilizantes, alquileres presuntos, entre otros.

- c) Las principales consideraciones para el cálculo de los valores razonables de los activos biológicos, son las siguientes:

	<u>Unidad</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caña de azúcar:			
Proyecciones:			
Producción de caña	Ton	2,439,999	2,748,503
Cortes de la caña	Número	3 a 5	3 a 5
Vida de la planta de caña (*)	Años	6	6
Hectáreas de caña	has	19,601	19,154
Hectáreas cosechadas de caña	has	19,601	19,154
Precio de mercado por tonelada de caña	S/	110.00	95.00
Tasa de descuento	%	8	8

(*) Incluye los campos propios de la Compañía y los de propiedad de terceros que son arrendados por la Compañía.

El menor tonelaje estimado de producción de caña se prevé por los efectos negativos que tendrá el fenómeno de El Niño.

El incremento del precio de mercado por tonelada de caña de azúcar se explica principalmente como consecuencia del mayor precio del azúcar en el año 2015, así como un mayor porcentaje de sacarosa en la caña cosechada.

El precio de mercado por tonelada de caña de azúcar ha sido determinado tomando como base la aplicación de cuartiles a los precios históricos de caña de azúcar de los últimos dos años (obtenido en base a la facturación de los proveedores de caña a la Compañía) multiplicado por un factor de toda la caña proyectada.

- d) En opinión de la Gerencia, las proyecciones de ingresos y costos calculados de acuerdo a las estimaciones de producción para cada actividad y la tasa de descuento utilizada en las proyecciones de los flujos netos de efectivo, reflejan razonablemente la expectativa de las operaciones de la Compañía y del sector en el que opera; en consecuencia, el avance en la siembra representa el valor de mercado de los activos biológicos a partir de la fecha de cierre del estado de situación financiera.

El movimiento durante el periodo de avance en la siembra es el siguiente:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Saldo inicial	80,779	93,312
Cambio en el valor razonable	2,165	(10,246)
Inversión en cultivo durante el año	51,985	45,724
Costo de caña cosechada	(51,058)	(48,011)
Saldo final	<u>83,871</u>	<u>80,779</u>

Los cambios en el valor razonable de los activos biológicos al 31 de diciembre corresponden a:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Cambio en el precio	14,640	(16,491)
Cambio en cantidad	(12,475)	6,245
	<u>2,165</u>	<u>(10,246)</u>

En la siguiente tabla se muestra la sensibilidad a un cambio razonablemente posible en la tasa de descuento, sobre los resultados de la Compañía antes de impuestos, manteniendo las demás variables constantes:

<u>Cambio en el valor razonable</u>	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
+1%	(3)	(107)
-1%	3	107

En la siguiente tabla se muestra la sensibilidad a un cambio razonablemente posible en el precio, sobre los resultados de la Compañía antes de impuestos, manteniendo las demás variables constantes:

<u>Cambio en el valor razonable</u>	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
+1%	2,231	1,935
-1%	(2,231)	(1,935)

14 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

a) Composición de saldo:

El movimiento del rubro de propiedades, planta y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido como sigue:

	Terrenos S/000	Edificios y otras cons- trucciones S/000	Maquinaria y equipos S/000	Unidades de transporte S/000	Muebles y enseres S/000	Semo- vientes S/000	Obras en curso S/000	Total S/00
Año 2014								
Valor inicial neto en libros	357,151	107,859	113,138	911	3,140	-	20,914	603,123
Adiciones	4,878	-	1,120	-	385	-	4,929	11,312
Retiros - costo	-	(1,730)	(51,334)	(195)	(1,337)	-	-	(54,596)
Cargo por depreciación	-	(9,950)	(13,809)	(353)	(654)	(-)	-	(24,767)
Retiros - depreciación	-	1,670	51,287	-	1,322	-	-	54,279
Transferencias y otros ajustes	-	3,966	8,910	96	18	-	(12,945)	45
Valor final neto en libros	<u>362,029</u>	<u>101,815</u>	<u>109,312</u>	<u>459</u>	<u>2,874</u>	<u>-</u>	<u>12,898</u>	<u>589,396</u>
Al 31 de diciembre de 2014								
Costo	362,029	182,641	280,664	2,860	10,585	21	12,898	851,698
Depreciación acumulada	-	(80,826)	(171,352)	(2,401)	(7,711)	(-)	-	(262,302)
Valor neto en libros	<u>362,029</u>	<u>101,815</u>	<u>109,312</u>	<u>459</u>	<u>2,874</u>	<u>-</u>	<u>12,898</u>	<u>589,396</u>
Año 2015								
Valor inicial neto en libros	362,029	101,815	109,312	459	2,874	9	12,898	589,396
Adiciones	2,758	-	1,589	263	475	84	4,915	10,084
Retiros - costo	-	(381)	(22,915)	(108)	(1,517)	(-)	-	(24,929)
Cargo por depreciación	-	(10,810)	(14,124)	(338)	(654)	(-)	-	(25,927)
Retiros - depreciación	-	311	22,903	103	1,437	6	-	24,760
Transferencias y otros ajustes	3,041	1,489	3,713	-	577	-	(8,897)	(77)
Valor final neto en libros	<u>367,828</u>	<u>92,424</u>	<u>100,478</u>	<u>379</u>	<u>3,192</u>	<u>-</u>	<u>8,916</u>	<u>573,307</u>
Al 31 de diciembre de 2015								
Costo	367,828	183,749	263,109	3,015	10,120	97	8,916	836,834
Depreciación acumulada	-	(91,325)	(162,631)	(2,636)	(6,928)	(-)	-	(263,527)
Valor neto en libros	<u>367,828</u>	<u>92,424</u>	<u>100,478</u>	<u>379</u>	<u>3,192</u>	<u>-</u>	<u>8,916</u>	<u>573,307</u>

- b) El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Costo de ventas (Nota 21)	23,347	22,420
Gasto de ventas (Nota 22)	512	512
Gastos administrativos (Nota 23)	<u>2,068</u>	<u>1,835</u>
	<u>25,927</u>	<u>24,767</u>

- c) Arrendamiento financiero -

Al 31 de diciembre de 2015 incluye bienes adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero, cuyo valor neto en libros es de S/28 millones (S/33.6 millones al 31 de diciembre de 2014).

- d) Otros -

Las obras en curso al 31 de diciembre de 2015 comprenden principalmente inversiones en campo por S/4.4 millones (S/5.7 millones al 31 de diciembre de 2014), y mejoras sustanciales en todo el proceso de elaboración del azúcar por S/1.4 millones (S/1.7 millones).

Los préstamos bancarios están garantizados totalmente con los terrenos de propiedad de la Compañía.

Los terrenos están ubicados en la provincia de Barranca del departamento de Lima y comprenden al 31 de diciembre de 2015 un área total de 10,939 (9,934 hectáreas al 31 de diciembre de 2014), de las cuales 6,481 hectáreas de tierras agrícolas son destinadas principalmente al cultivo de caña de azúcar (7,486 hectáreas al 31 de diciembre de 2014).

15 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Corriente		
Préstamos bancarios	41,496	17,935
Arrendamiento financiero	<u>14,306</u>	<u>15,630</u>
	<u>55,802</u>	<u>33,565</u>
No corriente		
Préstamos bancarios	99,284	81,518
Costos transaccionales	(2,414)	(954)
Préstamos bancarios, neto	96,870	80,564
Arrendamiento financiero	<u>12,164</u>	<u>21,969</u>
	<u>109,034</u>	<u>102,533</u>
Total de obligaciones financieras	<u>164,836</u>	<u>136,098</u>

a) Préstamos bancarios -

- Préstamo sindicado:

El 14 de noviembre de 2013, la Compañía suscribió un contrato de préstamo a mediano plazo con el Itaú BBA S.A. Nassau Branch (Brasil) y Citibank N.A. (Estados Unidos de Norteamérica) por un monto total de US\$50 millones (US\$25 millones cada prestamista, tramo 1 y tramo 2, respectivamente) por un plazo de 7 años. De acuerdo con los términos del contrato, el 7 de noviembre de 2013 se realizó un primer desembolso por un monto de US\$30 millones (US\$15 millones cada prestamista) y el 19 de mayo de 2014 se realizó el segundo desembolso por US\$20 millones (US\$10 millones cada prestamista), pero en octubre de 2014, la Compañía consideró conveniente devolver a través de un prepago este último préstamo.

El 9 de julio del 2015, la Compañía suscribió un contrato de préstamo a mediano plazo con el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA "Bladex" (Panamá) y Banco Santander Perú S.A., por un total de US\$40 millones (US\$20 millones cada prestamista), a ser desembolsados en dos tramos: Tramo 1 de US\$30 millones para el prepago del saldo de la deuda financiera por el mismo monto con el Itaú BBA SA (Brasil) y Citibank NA (Estados Unidos de Norteamérica), el cual fue desembolsado el 15 de julio del presente año y Tramo 2 por US\$10 millones para ciertos usos corporativos generales relacionados al negocio azucarero y/u otras actividades agrícolas. Al 31 de diciembre de 2015, este último tramo aún no ha sido desembolsado y se tiene un plazo de 9 meses para su utilización.

Este préstamo vence el 15 de julio del 2020 y devenga una tasa de interés nominal de Libor a 3 meses más 4.875%.

En garantía de esta operación, se ha constituido un fideicomiso de tierras.

El pago de la deuda anterior originó la liberación de una serie de garantías y de la constitución de un fideicomiso sobre tierras de caña a favor de Bladex y Banco Santander Perú S.A. en garantía del préstamo por US\$40 millones. Asimismo, el contrato de permuta de tasa de interés (swap) vigente en el anterior contrato con una entidad financiera del exterior, fue cancelado en simultáneo con el prepago a Itaú BBA SA y Citibank NA, por estimarse que no habrá variaciones sustanciales de las tasas de interés. Por otro lado, con respecto al anterior préstamo, al 31 de diciembre de 2014, la Compañía incumplió ciertos ratios financieros requeridos por este contrato, para lo cual solicitó el "waiver" correspondiente.

Con respecto al nuevo préstamo la Compañía se encuentra obligada a cumplir con ciertos ratios financieros que se deberán calcular trimestralmente, los cuales, al 31 de diciembre de 2015, se incumplieron parcialmente. Al respecto, la Compañía ha solicitado el "waiver" respectivo, el mismo que se encuentra pendiente de ser aprobado por las entidades financieras.

Para la obtención de este financiamiento se incurrieron en costos transaccionales que son amortizados durante el plazo del préstamo bajo el método de la tasa de interés efectiva. Al 31 de diciembre de 2015, el total de los costos transaccionales fueron de S/2.4 millones que se presentan netos de las obligaciones en el estado de situación financiera (S/0.9 millones al 31 de diciembre de 2014 que fueron reconocidos como gastos financieros en el 2015 debido al pago de las obligaciones que lo generaron).

- Pagarés:

Al 31 de diciembre de 2015, este rubro incluye pagarés recibidos de entidades bancarias locales por S/36.9 millones (S/8.9 millones al 31 de diciembre de 2014) que generan intereses a tasas anuales no mayores al 7.76% (no mayores al 7.16% al 31 de diciembre de 2014), principalmente son de naturaleza corriente y se encuentran garantizados por fianzas solidarias, garantías mobiliarias e inmobiliarias.

b) Obligaciones por arrendamiento financiero -

Los préstamos con el HSBC Bank Perú S.A. y Banco Interamericano de Finanzas representan créditos leasing en virtud a que dichos bancos han adquirido equipos para proyectos presentados por la Compañía. Las demás obligaciones por arrendamiento financiero se encuentran efectivamente garantizadas con los correspondientes activos arrendados.

Al 31 de diciembre, los pagos mínimos a efectuarse y el valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero son los siguientes:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Arrendamientos financieros - pagos mínimos de los arrendamientos:		
- No más de 1 año	15,173	17,724
- Más de 1 y menos de 5 años	<u>12,405</u>	<u>23,354</u>
	27,578	41,078
Cargos financieros futuros en arrendamientos financieros	(1,108)	(3,479)
Valor presente de los arrendamientos financieros	<u><u>26,470</u></u>	<u><u>37,599</u></u>

Al 31 de diciembre, el valor presente de las obligaciones por arrendamientos financieros es el siguiente:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
No más de 1 año	14,306	15,630
Más de 1 año y no más de 5 años	<u>12,164</u>	<u>21,969</u>
	<u><u>26,470</u></u>	<u><u>37,599</u></u>

El valor en libros y el valor razonable de los arrendamientos financieros no corrientes se detallan como sigue:

	<u>Parte no corriente</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Arrendamientos financieros	<u>12,164</u>	<u>21,969</u>	<u>10,764</u>	<u>19,439</u>

16 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Facturas por pagar	6,695	5,803
Provisión de facturas por recibir	<u>1,956</u>	<u>1,900</u>
	<u><u>8,651</u></u>	<u><u>7,703</u></u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por compra de bienes y servicios asociados a los cultivos. Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda Soles y Dólares estadounidenses, son considerados de vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

17 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Remuneraciones y adeudos laborales	4,613	3,038
Obligaciones a trabajadores de cooperativa	7,092	7,406
Impuestos y contribuciones por pagar	1,862	2,101
Provisiones por servicios administrativos y operativos	3,975	2,097
Provisiones por servicios de energía	920	1,192
Dividendos y otras cuentas por pagar a directores	1,507	1,413
Descuentos a trabajadores pendientes de abono a entidades bancarias	440	385
Anticipos de clientes	64	50
Otros	1,374	1,428
	<u>21,847</u>	<u>19,285</u>
Parte no corriente	(7,092)	(7,406)
Parte corriente	<u>14,755</u>	<u>11,879</u>

Obligaciones a trabajadores de cooperativa:

Comprende a las obligaciones mantenidas por la Compañía a los trabajadores aún activos con corte a 1994, fecha en que dejó de ser cooperativa. Esta provisión solo se actualiza cuando hay aumento de sueldos. Estos montos son incluidos como parte de sus beneficios sociales cuando los trabajadores se retiran.

18 PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	86,159	82,560
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	1,839	3,166
Impuesto diferido pasivo	<u>87,998</u>	<u>85,726</u>

El movimiento bruto de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Al 1 de enero	85,726	98,586
Cargo (Abono) al estado de resultados integrales (Nota 19)	1,839	(12,426)
Ajuste	(1)	-
Cargo (Abono) al estado de cambios en el patrimonio	434	(434)
Saldo final	<u>87,998</u>	<u>85,726</u>

El movimiento en los impuestos diferidos activos y pasivos en el año, sin considerar la compensación de saldos, es el siguiente:

	<u>Mayor valor de activos S/000</u>	<u>Activos biológicos S/000</u>	<u>Total S/000</u>
Impuestos diferidos pasivos			
Al 1 de enero de 2014	91,123	7,463	98,586
Abonado al estado de resultados integrales	(10,889)	(1,537)	(12,426)
Al 31 de diciembre de 2014	80,234	5,926	86,160
Abonado al estado de resultados integrales	1,514	325	1,839
Ajuste	-	(1)	(1)
Al 31 de diciembre de 2015	<u>81,748</u>	<u>6,250</u>	<u>87,998</u>

**Instrumentos
financieros
derivados**
S/000

Impuestos diferidos activos	
Al 1 de enero de 2014	-
Cargado al estado de cambios en el patrimonio	(434)
Al 31 de diciembre de 2014	(434)
Abonado al estado de cambios en el patrimonio	434
Al 31 de diciembre de 2015	<u>-</u>

19 PATRIMONIO

a) Capital -

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 está representado por 33,271,004 acciones comunes de un valor nominal S/10 cada una.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación Individual del Capital</u>	<u>Número de Accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 1.00	523	2.94
De 95.01 al 100	<u>1</u>	<u>97.06</u>
	<u>524</u>	<u>100.00</u>

b) Otras reservas de capital -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, se requiere constituir una reserva legal con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal se podría aplicar a la compensación de pérdidas acumuladas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva se puede capitalizar siendo igualmente obligatoria su reposición. En el 2015 y 2014, la Compañía no constituyó la reserva legal correspondiente a esos años.

c) Distribución de utilidades -

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% por concepto del impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

En Junta General de Accionistas de fecha 28 de setiembre de 2015 se aprobó la distribución de dividendos por S/64.5 millones.

En Junta General de Accionistas de fecha 11 de abril de 2014 se aprobó la distribución de dividendos por S/8 millones.

20 IMPUESTO A LA RENTA

- a) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Impuesto a la renta:		
Corriente	2,461	379
Diferido (Nota 18)	<u>1,839</u>	<u>(12,426)</u>
	<u>4,300</u>	<u>(12,047)</u>

- b) La Gerencia de la Compañía considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente en Perú, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

A partir del ejercicio 2001, de conformidad con la Ley No.27360 de fecha 30 de octubre de 2000, que modifica la Ley del Impuesto a la Renta para las personas naturales o jurídicas que desarrollen cultivos y/o crianzas así como a las que realizan actividad agroindustrial, la tasa del impuesto es del 15%. La aplicación de este beneficio se ha ampliado hasta el 31 de diciembre de 2021 de acuerdo a la Ley No.28810 de julio de 2006.

Al 31 de diciembre, la materia imponible ha sido determinada como sigue:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	15,976	(9,450)
Más:		
Participación de los trabajadores	1,641	281
Depreciación de bienes revaluados	5,293	5,300
Mayor depreciación cargada a gastos (aplicación NIIF's)	588	1,782
Multas, recargos, intereses moratorios y sanciones	87	21
Donaciones y otras acciones comunitarias	280	491
Gastos de ejercicios anteriores	119	245
Provisiones para desmedro y mermas	30	43
Gastos reparables	329	299
Activos biológicos	-	10,246
Otros	3,244	4,033

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Menos:		
Depreciación de activos adquiridos bajo leasing	(6,571)	(7,433)
Activos biológicos	(2,165)	-
Otros	(621)	(3,051)
Materia imponible	18,230	2,807
Participación de los trabajadores 10%	(1,823)	(281)
Utilidad tributaria	<u>16,407</u>	<u>2,526</u>
Impuesto a la renta 15%	<u>2,461</u>	<u>379</u>

- c) A continuación se presenta para los años 2015 y 2014 la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Utilidad (pérdida) neta de impuesto a la renta	15,976	(9,450)
Tasa (15%)	2,397	(1,418)
Partidos permanentes, neto	275	909
Efecto por reducción de tasa	-	(11,221)
Otros	<u>1,628</u>	(317)
Total	<u>4,300</u>	<u>12,047</u>

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, 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). Los años 2011 al 2015 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones.

Cualquier impuesto adicional, moras, recargas e intereses, si se produjesen, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

- e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.

- f) Marco regulatorio - Modificaciones a la ley del impuesto a la renta -

Mediante Ley No.30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la renta, aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, debemos señalar la reducción de la tasa del impuesto a la renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

También se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2015, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

g) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

Este impuesto grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2009, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

21 COSTO DE VENTAS

Por los años terminados el 31 de diciembre, el costo de ventas comprende:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Saldo inicial de:		
Productos terminados, sub productos y alcohol	3,397	1,846
Productos en proceso	<u>461</u>	<u>293</u>
	3,858	2,139
Consumo de materia prima e insumos	74,191	69,366
Cargas de personal (Nota 24)	27,948	25,905
Servicios recibidos de terceros (Nota 25)	47,694	38,075
Depreciación (Nota 14)	23,347	22,420
Otros gastos de fabricación	3,631	8,729
Saldo final de:		
Productos terminados, sub productos y alcohol	(14,857)	(3,397)
Productos en proceso	<u>(302)</u>	<u>(461)</u>
	<u>165,510</u>	<u>162,776</u>

22 GASTOS DE VENTA

Por los años terminados el 31 de diciembre, los gastos de venta comprenden:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Cargas de personal (Nota 24)	2,216	1,621
Servicios recibidos de terceros (Nota 25)	7,440	4,322
Cargas diversas de gestión	116	54
Depreciación (Nota 14)	512	512
Otros gastos de ventas	<u>361</u>	<u>159</u>
	<u>10,645</u>	<u>6,668</u>

23 GASTOS ADMINISTRATIVOS

Por los años terminados el 31 de diciembre, los gastos de administración comprenden:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Cargas de personal (Nota 24)	15,915	13,669
Servicios recibidos de terceros (Nota 25)	6,816	5,867
Depreciación (Nota 14)	2,068	1,835
Otros gastos administrativos	<u>1,013</u>	<u>1,078</u>
	<u>25.812</u>	<u>22.449</u>

24 CARGAS DE PERSONAL

Las cargas de personal al 31 de diciembre se componen como sigue:

	<u>Costo de ventas</u> (Nota 21)		<u>Gasto de venta</u> (Nota 22)		<u>Gastos administrativos</u> (Nota 23)	
	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Sueldos	3,889	4,025	1,075	864	6,473	6,371
Salarios	9,787	9,709	140	124	1,465	1,243
Gratificaciones	3,688	3,057	272	200	2,351	2,114
Participación en utilidades	979	173	75	11	587	93
Compensación por tiempo de servicio	1,260	1,645	476	87	906	696
Otros gastos de personal	<u>8,345</u>	<u>7,296</u>	<u>178</u>	<u>335</u>	<u>4,133</u>	<u>3,152</u>
	<u>27.948</u>	<u>25.905</u>	<u>2.216</u>	<u>1.621</u>	<u>15.915</u>	<u>13.669</u>

El gasto por participación en utilidades al 31 de diciembre se ha distribuido como sigue:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Costo de ventas (Nota 21)	979	173
Gastos de venta (Nota 22)	75	11
Gastos administrativos (Nota 23)	587	93
Existencias	<u>182</u>	<u>4</u>
	<u>1.823</u>	<u>281</u>

25 SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS

Los servicios recibidos de terceros al 31 de diciembre se componen como sigue:

	<u>Costo de ventas</u> (Nota 21)		<u>Gasto de venta</u> (Nota 22)		<u>Gastos administrativos</u> (Nota 23)	
	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Servicios de terceros	22,239	16,466	367	225	3,175	3,119
Transporte y gasto de viaje	3,959	3,655	2,478	1,188	754	631
Mantenimiento	5,192	3,308	82	43	576	444
Energía eléctrica	9,505	9,324	-	-	-	-
Alquileres de terreno	3,099	2,336	-	-	-	-
Honorarios profesionales	-	-	-	30	964	685
Otros servicios	<u>3,700</u>	<u>2,986</u>	<u>4,513</u>	<u>2,836</u>	<u>1,347</u>	<u>988</u>
	<u>47.694</u>	<u>38.075</u>	<u>7.440</u>	<u>4.322</u>	<u>6.816</u>	<u>5.867</u>

26 OTROS INGRESOS Y GASTOS

Los otros gastos y otros ingresos al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Otros ingresos:		
Venta de servicios y otros	4,975	5,812
Venta de propiedades, planta y equipo	299	131
Otros ingresos operativos	<u>531</u>	<u>410</u>
	<u>5,805</u>	<u>6,353</u>
Otros egresos:		
Costo de venta de servicios y otros	6,119	3,839
Costo de enajenación de propiedades, planta y equipo	114	-
Costo por baja de activos fijos	55	317
Donaciones	634	568
Gastos de años anteriores	259	245
Cargas excepcionales	1,614	547
Gastos reparables	329	299
Varios	<u>687</u>	<u>1,998</u>
	<u>9,811</u>	<u>7,813</u>

27 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros e ingresos financieros al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2015</u> S/000	<u>2014</u> S/000
Ingresos financieros:		
Intereses sobre depósitos	2,125	3,345
Intereses sobre préstamos a terceros	242	-
Intereses sobre préstamos a empresas relacionadas	4,506	3,244
Otros	<u>1</u>	<u>46</u>
	<u>6,874</u>	<u>6,635</u>
Gastos financieros:		
Intereses por préstamos y sobregiros bancarios	10,434	6,964
Cancelación anticipada de Swap de intereses (Nota 3)	5,053	-
Intereses de arrendamientos financieros	2,161	2,968
Otros	<u>307</u>	<u>2,016</u>
	<u>17,955</u>	<u>11,948</u>

28 CONTINGENCIAS

La Compañía tiene las siguientes contingencias:

- a) En noviembre 2013, la Compañía ha presentado a SUNAT un recurso de reclamación contra Resoluciones de Determinación y Resoluciones de Multa por un monto total de S/161.9 millones correspondientes a impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los períodos tributarios 2000 y 2001. A la fecha, el expediente se encuentra en trámite ante la Sala 2 del Tribunal Fiscal. El recurso presentado por la Compañía contiene fundamentos de hecho y de derecho contra los valores notificados por la Administración Tributaria (SUNAT).

Asimismo en diciembre 2013, la Compañía interpuso una Demanda de Amparo por violación de derechos constitucionales, de conformidad con lo dispuesto por la Constitución política del Perú y el Código Procesal Constitucional. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, se considera que las resoluciones de la Administración Tributaria no prosperarán en contra de la compañía.

- b) Al 31 de diciembre de 2015 se encuentran pendientes de resolución procesos judiciales por S/20.7 millones (S/18.6 millones al 31 de diciembre de 2014), principalmente vinculados con reclamos de terceros por daños y perjuicios y reclamos interpuesto por trabajadores relacionados al cálculo de sus adeudos por reintegro de remuneraciones. En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, estiman que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas revisiones.
- c) La Ley de Promoción Agraria No.27360 en su cuarta disposición transitoria y final dispuso que la vigencia de la misma sería desde el 1 de noviembre de 2000, con excepción del beneficio relacionado con el Impuesto a la Renta que sería aplicable a partir del ejercicio 2001.

En febrero de 2002 se expidió el D.S. No.007-2002-AG por el que se determinó la relación de actividades agroindustriales a las cuales resultan aplicables los beneficios de la ley (y con fecha 11 de setiembre de 2002 se publicó el reglamento de la ley No.27360). Asimismo, mediante D.S. No.065-2002-AG se ha precisado el alcance de la aplicación de los beneficios tributarios de la Ley No.27360, determinando que las empresas agroindustriales consideradas como tales en el D.S. No.007-2002-AG gozan a partir del 1 de enero de 2002 de los beneficios de esta ley.

En consecuencia, las empresas que se acogieron a los beneficios de la Ley No.27360 a partir del 1 de noviembre de 2000, relacionados principalmente con la exoneración del Impuesto Extraordinario de Solidaridad y a la tasa reducida del 4% de las contribuciones a ESSALUD, así como a la tasa reducida del 15% del Impuesto a la Renta a partir del ejercicio gravable de 2001, han generado una contingencia tributaria de acuerdo con lo precisado por el D.S. No.065-2002-AG, por el período comprendido entre la fecha de acogimiento y el 31 de diciembre de 2001.

La Gerencia y sus asesores legales consideran que las eventuales resoluciones que emita la Administración Tributaria como resultado de lo mencionado en los párrafos anteriores serían declaradas improcedentes ante los reclamos que la Compañía efectúe.

29 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

No se han identificado eventos posteriores al 31 de diciembre de 2015 que requieran revelarse.