

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

- **INFORMACION FINANCIERA TRIMESTRAL NO AUDITADA – SETIEMBRE 2018**
(Información vertida en formatos SMV)

- **ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
 - **ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA**
 - **ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES**
 - **ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**
 - **ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
 - **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

- **INFORME DE GERENCIA**
 - **DECLARACION DE RESPONSABILIDAD**
 - **ANALISIS Y DISCUSION DE LA ADMINISTRACION SOBRE RESULTADO DE OPERACIONES Y SITUACION FINANCIERA AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2018**

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
30 DE SETIEMBRE DEL 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
(en miles de soles)

	Nota	Al 30 de setiembre 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre 2017 S/(000)		Nota	Al 30 de setiembre 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre 2017 S/(000)
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	16,124	30,671	Préstamos bancarios a corto plazo	15	45,905	30,650
Fondos restringidos para impuestos	7	52	1,758	Cuentas por pagar comerciales	16	14,652	11,452
Inversiones en instrumentos de renta fija	8	12,019	17,034	Empresas relacionadas		652	626
Cuentas por cobrar comerciales	9	12,102	16,268	Cuentas por pagar diversas	17	24,343	25,984
Empresas relacionadas	10(b)	46,463	47,241	Obligaciones financieras a corto plazo	18	38,104	37,505
Otras cuentas por cobrar	11	14,989	12,671	Total del pasivo corriente		<u>123,656</u>	<u>106,217</u>
Crédito por impuesto a la renta corriente		9,715	6,249				
Inventarios	12	17,476	15,566				
Gastos pagados por anticipado		4,250	4,008	Pasivo no corriente			
Activos biológicos	13	52,838	55,047	Cuentas por pagar diversas	17	5,833	5,986
Total del activo corriente		<u>186,028</u>	<u>206,513</u>	Obligaciones financieras a largo plazo	18	39,366	61,054
				Pasivos por impuesto a la renta diferido	19	90,456	90,457
				Total del pasivo no corriente		<u>135,655</u>	<u>157,497</u>
				Total pasivo		<u>259,311</u>	<u>263,714</u>
Activo no corriente							
Empresas relacionadas	10(b)	19,586	19,586	PATRIMONIO NETO	20		
Inversión en valores		611	611	Capital emitido		332,710	332,710
Propiedades, plantas productoras, maquinaria y equipo	14	572,546	565,942	Acciones en tesorería		(884)	(884)
Otros activos		3,405	3,404	Reserva legal		33,521	33,521
Total del activo no corriente		<u>596,148</u>	<u>589,543</u>	Resultados acumulados		157,518	166,995
				Total patrimonio		<u>522,865</u>	<u>532,342</u>
TOTAL ACTIVO		<u>782,176</u>	<u>796,056</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>782,176</u>	<u>796,056</u>

Las notas que se acompañan de la página 6 a la 43 forman parte de los estados financieros separados.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Al 30 de setiembre de 2018 y 30 de setiembre de 2017

	Nota	Al 30 de setiembre 2018	Al 30 de setiembre 2017
		<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Ingresos por ventas	21	165,050	175,387
Costo de ventas	22	(116,554)	(106,723)
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	13(c)	-	-
Utilidad bruta		<u>48,496</u>	<u>68,664</u>
Gastos de venta	24	(8,599)	(9,666)
Gastos de administración	23	(16,254)	(16,632)
Otros ingresos	26	5,621	3,755
Otros gastos	26	(9,003)	(5,436)
		<u>(28,235)</u>	<u>(27,979)</u>
Utilidad operativa		<u>20,261</u>	<u>40,685</u>
Ingresos financieros	27	648	3,065
Gastos financieros	27	(6,286)	(7,978)
Diferencia en cambio, neta	6	(1,239)	2,231
		<u>(6,877)</u>	<u>(2,682)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		13,384	38,003
Impuesto a la renta		<u>(2,860)</u>	<u>(6,713)</u>
Utilidad del período		10,524	31,290
Otros resultados integrales		-	-
Resultados integrales del período		<u>10,524</u>	<u>31,290</u>

Las notas que se acompañan la página 6 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 30 DE SETIEMBRE DEL 2017
Y EL 30 DE SETIEMBRE DEL 2018
(en miles de soles)**

	Capital	Acciones en tesorería	Otras Reservas de capital	Resultados acumulados	Total
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Saldos al 01 de enero de 2017	332,710	(884)	33,521	182,435	547,782
Otros	-	-	-	1	1
Resultados integrales del período	-	-	-	31,290	31,290
Distribución de dividendos	-	-	-	(50,115)	(50,115)
Saldos al 30 de setiembre de 2017	<u>332,710</u>	<u>(884)</u>	<u>33,521</u>	<u>163,611</u>	<u>528,958</u>
Saldos al 01 de enero de 2018	332,710	(884)	33,521	166,995	532,342
Otros	-	-	-	(1)	(1)
Resultados integrales del período	-	-	-	10,524	10,524
Distribución de dividendos	-	-	-	(20,000)	(20,000)
Saldos al 30 de setiembre de 2018	<u>332,710</u>	<u>(884)</u>	<u>33,521</u>	<u>157,518</u>	<u>522,865</u>

Las notas que se acompañan la página 6 a la 43 forman parte de los estados financieros separados.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS EN EFECTIVO
Al 30 de setiembre de 2018 y 30 de setiembre de 2017

	Al 30 de setiembre 2018	Al 30 de setiembre 2017
	S/(000)	S/(000)
		Nota 3(s)
Actividades de operación		
Cobranza por venta a clientes	170,016	152,015
Pago a proveedores y otros	(149,464)	(179,451)
Pago al personal	(33,521)	(33,368)
Pago de intereses	(6,268)	(7,978)
Otros	18,575	87,194
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de operación	(662)	18,412
Actividades de inversión		
Pago por compra de propiedades ,plantas productoras, maquinaria y equipo	(25,766)	(15,745)
Préstamo otorgado a empresas relacionadas	(14,879)	(14,662)
Cobro de préstamo a empresas relacionadas	-	-
Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento	5,015	604
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión	(35,630)	(29,803)
Actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos bancarios a corto plazo	56,766	27,307
Pago de préstamos bancarios a corto plazo	(6,434)	(18,279)
Pago de obligaciones financieras a largo plazo	(26,848)	(35,076)
Pago de dividendos	(500)	(1,462)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de (utilizados en) las actividades de financiamiento	22,984	(27,510)
Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo	(13,308)	(38,901)
Diferencia en cambio neta de efectivo	(1,239)	2,705
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	30,671	45,759
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	16,124	9,563
Actividades que no generaron flujos de efectivo		
Obtención de activos fijos mediante arrendamientos financieros	2,706	3,415
Compensación de dividendos	19,500	48,653
Compensación de cuentas entre vinculadas	24,300	4,000

Las notas que se acompañan la página 6 a la 43 forman parte de los estados financieros separados.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 30 DE SETIEMBRE DEL 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

1 IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONOMICA DE LA COMPAÑÍA

a) Identificación –

Agro Industrial Paramonga S.A.A. (en adelante “la Compañía”), es una subsidiaria indirecta de Barroco S.A., la cual posee el 95.97 por ciento de las acciones del capital emitido. La Compañía fue constituida bajo la figura de una cooperativa el 3 de octubre de 1970 en el distrito de Paramonga, provincia de Barranca, departamento de Lima. Con fecha 1 de enero de 1995, se convirtió en una sociedad anónima abierta.

Al 30 de setiembre de 2018, el domicilio legal de la Compañía es Av. Ferrocarril No.212, Paramonga, provincia de Barranca, departamento de Lima.

b) Actividad económica –

La Compañía se dedica a la siembra, cultivo, cosecha y procesamiento de caña de azúcar; así como a la comercialización de los productos derivados: azúcar, melaza y alcohol. Para este fin, al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía cuenta con 6,821 y una planta de procesamiento ubicado en el distrito de Paramonga.

c) Aprobación de los estados financieros separados –

Los estados financieros al 30 de setiembre de 2018 adjuntos han sido aprobados por el Directorio el 22 de octubre de 2018. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 27 de marzo de 2018.

2 BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento –

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) y vigentes al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, respectivamente.

Base de medición –

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los productos biológicos que se presentan y han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros adjuntos se presentan en soles (moneda funcional y de presentación), y todas las cifras han sido redondeadas a miles, excepto cuando se ha indicado lo contrario.

La Compañía no ha preparado estados financieros consolidados debido a que los efectos por la consolidación de los activos y pasivos de la subsidiaria no son significativos para los estados financieros separados en su conjunto.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NICs revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2017. La naturaleza y el efecto de estos cambios se indican a continuación; sin embargo, su efecto no ha sido significativo y no ha requerido revisar los estados financieros de años anteriores:

NIC 7 “Estado de flujos de efectivo”

Las enmiendas a la NIC 7 “Estado de flujos de efectivo”, forman parte de la Iniciativa de Divulgación del IASB y requieren que la Compañía proporcione revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros, evaluar los cambios en los pasivos provenientes de las actividades de financiamiento, incluyendo los cambios provenientes de flujos de efectivo y los cambios no monetarios. En la aplicación inicial de la enmienda, las entidades no están obligadas a proporcionar información comparativa para los períodos anteriores.

NIC 12 “Reconocimiento de activos diferidos por impuestos por pérdidas no realizadas”

Las enmiendas aclaran que las entidades necesitan considerar si la ley tributaria restringe las fuentes de utilidades gravables con las cuales puede hacer deducciones sobre la reversión de una diferencia temporaria deducible. Además, las enmiendas proporcionan una guía sobre la forma en que una entidad debe determinar las utilidades gravables futuras y explica las circunstancias en las cuales la utilidad gravable puede incluir la recuperación de algunos activos por un importe mayor a sus valores en libros.

Las entidades están obligadas a aplicar las enmiendas de forma retroactiva. Sin embargo, en la aplicación inicial de la enmienda, el cambio en el patrimonio inicial del primer período comparativo puede ser reconocido en los resultados acumulados de apertura (o en otro componente del patrimonio, según corresponda), sin asignar el cambio entre los resultados acumulados de apertura y otros componentes del patrimonio. Las entidades que aplican esta opción deben revelar ese hecho.

La Compañía no ha adoptado anticipadamente otras normas, interpretaciones o modificaciones que hayan sido emitidas pero no son efectivas.

3 RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Efectivo y equivalentes de efectivo –

El efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de situación financiera comprenden los saldos en cuentas corrientes, fondos fijos y depósitos a plazo con vencimientos originales menores a tres meses.

b) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior –

b.1) Activos financieros –

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 diciembre de 2017, la Compañía mantiene dentro de esta categoría efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y diversas.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía solo tiene inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar, cuyos registros son como sigue:

i) Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento –

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, las inversiones a ser mantenidas hasta su 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 de adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resultan de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costo financiero.

i.i) Préstamos y cuentas por cobrar –

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros 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 de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros en el caso de los préstamos y como costos de ventas u otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar, ver párrafo (b.2) siguiente.

Baja en cuentas –

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- i) Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- ii) Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo; o (b) no se han transferido ni retenido

sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control sobre el mismo.

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando haya transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o haya celebrado un acuerdo de intermediación, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control sobre el mismo. En este caso, la Compañía, reconocerá el activo transferido en base a su involucramiento continuo en el activo y también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

b.2) Deterioro de los activos financieros –

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (“el evento que causa la pérdida”), tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir de que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

La Compañía determina el deterioro de sus activos financieros mediante la estimación para cuentas de cobranza dudosa.

La Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La estimación para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del año en que se determine su necesidad.

b.3) Pasivos financieros –

Reconocimiento y medición inicial –

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

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

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene dentro de esta categoría préstamos bancarios a corto plazo, obligaciones financieras a largo plazo y cuentas por pagar comerciales y diversas.

Medición posterior –

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía solo tiene préstamos y cuentas por pagar, cuyo registro es como sigue:

Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras, préstamos y cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas –

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se ha pagado o cancelado, o ha vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados.

b.4) Compensación de instrumentos financieros –

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

b.5) Valor razonable de los instrumentos financieros –

La Compañía mide sus derivados de cobertura al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

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

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

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

c) Transacciones en moneda extranjera –

Los estados financieros de la Compañía se presentan en soles, que es su moneda funcional y de presentación.

Transacciones y saldos –

Las transacciones en moneda extranjera (monedas distintas al sol) son inicialmente registradas por la Compañía a los tipos de cambio vigentes a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de la fecha de su liquidación del estado de situación financiera y las diferencias de cambio que resultan se registran en el estado de resultados.

Las partidas no monetarias se convierten utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales.

d) Inventarios –

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

Los costos en los que se incurre para llevar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales se contabilizan de la siguiente manera:

Productos terminados –

Al costo de las materias primas, suministros, mano de obra directa, otros costos directos, gastos generales de fabricación y una proporción de los costos fijos y variables de fabricación; excluyendo los costos de financiamiento. Posteriormente, se sigue el método del costo promedio ponderado diario.

Existencias pecuarias –

Al costo neto de depreciación, una vez que se encuentren en su última etapa de vida y fueron transferidos del activo fijo a inventarios. Posteriormente, son reconocidos al valor razonable, y las variaciones son registradas en el estado de resultados integrales.

Suministros diversos y otros –

Al costo de adquisición, siguiendo el método del costo promedio ponderado diario.

La estimación por desvalorización es determinada en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de los inventarios. La estimación se registra con cargo a los resultados del año en que se determina.

e) Productos biológicos –

La Compañía sigue la Norma Internacional de Contabilidad 41 – NIC 41 “Agricultura”, que establece registrar los productos agrícolas; es decir, la producción esperada en la próxima cosecha, a su valor razonable de mercado, menos los costos de ventas, el cual, es determinado conforme a los flujos de caja esperados y costos erogados de sus cultivos agrícolas.

Al 30 de setiembre de 2018 la compañía no ha establecido el valor razonable correspondiente al periodo. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía registró los productos de caña de azúcar al valor razonable.

f) Inversión en subsidiaria –

La inversión en subsidiaria está registrada al costo. La Compañía compara el valor en libros de esta inversión con su valor patrimonial, constituyendo una provisión para fluctuación de inversiones cuando el deterioro de ésta se considera permanente, de acuerdo con los criterios de la Gerencia de la Compañía y sobre la base de las expectativas de desarrollo de esta inversión. La Compañía determina, en cada fecha del estado de situación financiera, si hay evidencia objetiva de que su inversión haya perdido valor y reconoce la pérdida en el estado de resultados integrales.

Los dividendos ganados en efectivo de la inversión se acreditan a resultados cuando se declaran.

g) Propiedades, plantas productoras, maquinaria y equipo –

El rubro “Propiedades, plantas productoras, maquinaria y equipo” se presenta al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y, los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Cuando los componentes significativos de propiedades, plantas productoras, maquinaria y equipo requieren ser reemplazados, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren.

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

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

Los trabajos en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los costos de financiamiento, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Los trabajos en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que están en condiciones para su uso.

La depreciación, excepto las plantas productoras, es calculada bajo el método de línea recta tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

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

En el caso de las plantas productoras, la Compañía capitaliza los gastos incurridos en las actividades de adecuación, preparación y siembra de los campos, los cuales se deprecian en cuatro cosechas a tasas decrecientes de 40, 30, 20 y 10 por ciento siguiendo el rendimiento esperado del campo y hasta que se completa el ciclo productivo estimado de cada uno.

h) Arrendamientos –

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, ya sea que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de un activo específico o que el acuerdo otorgue el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no está de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la titularidad del activo arrendado, son capitalizados en la fecha de inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si el monto fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratan entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de modo de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados integrales.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe seguridad razonable de que la Compañía obtendrá la titularidad al final del período de arrendamiento, el activo se depreciará durante la vida útil estimada del activo o en el plazo de arrendamiento, en el que sea menor.

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

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

i) Deterioro de activos no financieros –

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. La Compañía estima el importe recuperable de un activo cuando existe tal indicio, o cuando se requiere efectuar una prueba anual de deterioro de su valor. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el

valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta las transacciones recientes de mercado, si las hubiera. Si no existen dichas transacciones, se usa un modelo apropiado de evaluación.

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

j) Provisiones –

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados, neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

k) Contingencias –

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

l) Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y se puedan medir de manera fiable, independientemente de cuándo se realice el pago. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas por contrato y sin incluir los impuestos o gastos. La Compañía revisa sus contratos de ingresos a fin de determinar si actúa como titular o agente. La Compañía llegó a la conclusión de que actúa como titular en todos sus convenios de ingresos.

Los siguientes criterios de reconocimiento específicos también se deben cumplir antes del reconocimiento de un ingreso:

Venta de bienes –

Los ingresos provenientes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y beneficios inherentes a la propiedad del bien se hayan transferido sustancialmente al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes; para las exportaciones, al momento del embarque.

Ingresos por intereses –

Estos ingresos se reconocen cuando se devengan los intereses utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses están incluidos en los ingresos financieros en el estado de resultados integrales.

m) Costos de financiamiento –

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requiere un período de tiempo sustancial antes de estar listo para el uso o venta al que está destinado se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos.

Todos los demás costos de financiamiento se contabilizan en el período en que ocurren. Los costos de financiamiento incluyen los costos de intereses y otros costos en los que incurre la entidad en relación con los préstamos obtenidos.

n) Impuestos –

Impuesto a la renta corriente –

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén vigentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa en el Perú.

El impuesto a la renta corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado de resultados integrales. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido –

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto a la renta diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a la renta diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales. El importe en libros de los activos por impuesto a la renta diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la

existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto a la renta diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto a la renta diferido no reconocidos se revisan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto a la renta diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se miden a las tasas impositivas que se esperan sean de aplicación en el año en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El impuesto a la renta diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en resultados o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a la renta, y si los impuestos a las rentas diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

Impuesto general a las ventas –

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

- (i) Cuando el impuesto general a las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la Autoridad Tributaria, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- (ii) Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas incluyendo el importe de impuesto general a las ventas.

El importe neto del impuesto general a las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la Autoridad Tributaria, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

o) Participación de los trabajadores –

De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente, y es presentada en el estado de resultados integrales dentro de los rubros “Costo de producción”, “Gastos de administración” y “Gastos de comercialización y distribución”, como parte del gasto de personal.

p) Beneficios a los trabajadores –

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus trabajadores que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados integrales, a medida que se devengan.

q) Segmentos –

Un segmento de negocios es un grupo de activos y operaciones que proveen bienes o servicios, y que está sujeto a riesgos y retornos significativos distintos a los riesgos y retornos de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico se caracteriza por proveer bienes o servicios dentro de un ambiente económico particular que está sujeto a riesgos y retornos diferentes de aquellos segmentos que operan en otros ambientes económicos. En el caso de la Compañía, al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Gerencia estima que su único segmento reportable es el agrícola.

r) Utilidad por acción –

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que la pérdida básica y diluida por acción son las mismas.

4 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia efectúe juicios, estimados y supuestos que afectan la cifras reportadas de ingresos, gastos, activos y pasivos, y revelaciones de pasivos contingentes.

Sin embargo, las incertidumbres y juicio profesional que tienen estos supuestos y estimados podrían resultar en montos que requieren un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos.

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

- Estimación para cuentas de cobranza dudosa.
- Estimación por deterioro de activos no financieros.
- Provisión para contingencias.
- Impuesto a la renta.
- Valor razonable de los productos biológicos.

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

5 Normas internacionales emitidas pero aún no vigentes

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB y que se aplican a las operaciones que realiza la Compañía, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2017:

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición” y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2018, la adopción anticipada es permitida. Se requiere la aplicación retroactiva pero la información comparativa no es obligatoria.

La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros.

- NIIF 15 “Ingresos procedentes de los contratos con clientes”
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo la NIIF 15, los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración que la entidad espera tener

derecho a recibir a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2018, la adopción anticipada es permitida.

- NIIF 16 “Arrendamientos”

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar para los arrendamientos y requiere que se contabilicen todos los arrendamientos bajo un modelo similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17 “Arrendamientos”. La norma incluye dos excepciones al reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos a corto plazo y aquellos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

A la fecha de inicio de un contrato, el arrendatario reconocerá un pasivo por el valor presente de los pagos por el arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha y un activo por el derecho de uso del activo durante el plazo del arrendamiento. Los arrendatarios deberán reconocer por el gasto por intereses sobre el pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación por el derecho de uso del activo.

Los arrendatarios también estarán obligados a volver a valorizar el pasivo del arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos futuros del arrendamiento que resulten de un cambio en el índice o la tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario reconocerá el monto de esta valorización del pasivo como un ajuste en el correspondiente derecho de uso del activo.

La contabilidad para los arrendadores según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación indicado en la NIC 17 y distinguirán dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen revelaciones más extensas que las requeridas por la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida, pero no antes de que la entidad aplique la NIIF 15. El arrendatario puede optar por aplicar la norma utilizando un enfoque retrospectivo completo o modificado. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas facilidades.

- CINIIF 22 “Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas”

La interpretación aclara que, al determinar el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, la fecha de la transacción es la fecha en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario derivado de la contraprestación anticipada. Si hay múltiples pagos o cobros recibidos por adelantado, la entidad debe determinar la fecha de la transacción para cada pago o cobro recibido de la contraprestación anticipada. Las entidades pueden aplicar la modificación de forma retrospectiva.

Alternativamente, una entidad puede aplicar la interpretación de forma prospectiva a todos los activos, gastos e ingresos en su alcance que inicialmente se reconocen en o después del:

- i) comienzo del periodo sobre el que se informa en el que la entidad aplique por primera vez la interpretación; o
- ii) comienzo de un periodo anterior sobre el que se informa presentado como información comparativa en los estados financieros del periodo de presentación en el que una entidad aplica por primera vez la interpretación.

La interpretación entrará en vigencia para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018, la aplicación anticipada es permitida.

Al 30 de setiembre de 2018, la Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas correspondientes.

6 Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 30 de setiembre de 2018, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicados por esta institución, fueron de S/3.298 para la compra y S/3.302 para la venta (S/3.238 para la compra y S/3.245 para la venta al 31 de diciembre de 2017).

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	Al 30 de setiembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
	US\$(000)	US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,616	5,538
Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento	3,644	3,834
Cuentas por cobrar comerciales	-	557
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	-	218
Cuentas por cobrar diversas	601	234
	<u>5,861</u>	<u>10,381</u>
Pasivos		
Préstamos bancarios a corto plazo	(3,000)	(4,200)
Cuentas por pagar comerciales	(1,294)	(785)
Obligaciones financieras a largo plazo	(20,000)	(29,784)
	<u>(24,294)</u>	<u>(34,769)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(18,433)</u>	<u>(24,388)</u>

Durante el periodo enero a setiembre de 2018, la Compañía registró una pérdida neta por diferencia en cambio de aproximadamente S/1,239,000 (S/2,705,000 ganancia neta durante el año 2017), la cual se presenta en el estado de resultados integrales.

7 Efectivo y equivalentes de efectivo

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
	S/(000)	S/(000)
Depósitos a plazo (b)	2,949	24,039
Cuentas corrientes (c)	13,192	6,619
Fondos fijos	35	13
	<u>16,176</u>	<u>30,671</u>

- b) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los depósitos a plazo están denominados en soles y dólares estadounidenses y tienen vencimientos originales menores a tres meses. Dichos depósitos se mantenían en bancos nacionales y fueron remunerados a tasas vigentes en el mercado. Al 30 de setiembre de 2018, el ingreso por intereses generado por los depósitos a plazo ascendió a S/66,000 (S/2,169,000 en el año 2017) y es presentado en el rubro "Ingresos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 27.
- c) Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales, están denominadas principalmente en soles y dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

8 Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento

- a) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene un acuerdo con el Grupo Coril Sociedad Agente de Bolsa S.A. con el objetivo de que 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 bajo riesgo, volatilidad, renovables automáticamente y no incurrir en inversiones especulativas.
- b) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, estos títulos valores fueron emitidos por las siguientes empresas relacionadas:

Razón social	Moneda	Tasa de interés anual %	Vencimiento	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Inversiones Prisco S.A.C.	\$	7.00	Setiembre 2018	12,019	12,275
Centro Comercial Plaza Norte S.A.C.	S/	6.00	Junio 2018	-	4,759
				<u>12,019</u>	<u>17,034</u>

9 Cuentas por cobrar comerciales, neto

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
	S/(000)	S/(000)
Facturas por cobrar (b)	12,880	17,044
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (c)	<u>(778)</u>	<u>(776)</u>
	<u>12,102</u>	<u>16,268</u>

b) Las cuentas por cobrar comerciales están conformadas principalmente por operaciones de venta de azúcar. Dichas cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en soles, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

c) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa por los años 2018 y 2017 fue el siguiente:

	Al 30 de setiembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	776	660
Estimación del año, nota 23	<u>2</u>	<u>116</u>
Saldo final	<u>778</u>	<u>776</u>

d) El anticuamiento de las cuentas por cobrar comerciales fue el siguiente:

	30 de setiembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
No vencidas -	9,979	-	9,979	8,250	-	8,250
Vencidas -						
Hasta 90 días	198	-	198	5,680	-	5,680
De 91 a 180 días	492	-	492	898	-	898
Mayor a 181 días	<u>1,433</u>	<u>778</u>	<u>2,211</u>	<u>1,440</u>	<u>776</u>	<u>2,216</u>
	<u>12,102</u>	<u>778</u>	<u>12,880</u>	<u>16,268</u>	<u>776</u>	<u>17,044</u>
Menos - Estimación para cuentas de dudosa cobranza	<u>-</u>	<u>(778)</u>	<u>(778)</u>	<u>-</u>	<u>(776)</u>	<u>(776)</u>
	<u>12,102</u>	<u>-</u>	<u>12,102</u>	<u>16,268</u>	<u>-</u>	<u>16,268</u>

10 Transacciones con empresas relacionadas

- a) Al 30 de setiembre del 2018 y el año 2017, la Compañía ha efectuado las siguientes transacciones con empresas relacionadas:

	Al 30 de setiembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
	S/(000)	S/(000)
Venta de bienes y servicios	1,050	1,269
Compra de productos biológicos	13,045	20,215
Compra de servicios	1,400	1,773
Préstamos otorgados	14,879	14,662
Cobranza de préstamos	5,731	-

- b) Como consecuencia de estas y otras transacciones menores, la Compañía mantenía las siguientes cuentas por cobrar con empresas relacionadas:

	Al 30 de setiembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
	S/(000)	S/(000)
Empresa Agraria Azucarera Andahuasi S.A.A.	-	17,689
Corporación EW S.A.C.	17,294	17,392
Riveroak Finance Corporation	13,522	13,522
Río Pativilca S.A.	19,269	4,390
Industrial Andahuasi S.A.C	5,781	3,823
Harkeith Corporation	3,040	3,040
Argex Trading Finance	3,024	3,024
Empresa Azucarera El Ingenio S.A.	2,600	2,308
Sea Food Trading S.A.	1,482	1,604
Inversiones Prisco S.A.C	1	1
Otros	36	34
	<u>66,049</u>	<u>66,827</u>
Por vencimiento	46,463	47,241
Corriente	<u>19,586</u>	<u>19,586</u>
No corriente	<u>66,049</u>	<u>66,827</u>

- c) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las cuentas por cobrar a Empresa Agraria Azucarera Andahuasi S.A.A., Corporación EW S.A.C., Río Pativilca S.A. y Empresa Azucarera El Ingenio S.A. corresponden a préstamos otorgados en soles, los cuales devengan una tasa de interés promedio de 7.5 por ciento anual, son de vencimiento corriente y no posee garantías específicas.

En marzo 2018, la compañía compensó la cuenta por cobrar a Río Pativilca en los dividendos distribuidos en el mismo año.

En el año 2017, Río Pativilca S.A. asumió las cuentas por cobrar que la Compañía mantenía con Inversiones Prisco S.A.C. Seguidamente, Río Pativilca S.A. compensó el total de sus cuentas por pagar a la Compañía, con los dividendos distribuidos en el mismo año, ver nota 20(c).

- d) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las cuentas por cobrar a Riveroak Finance Corporation, Harkeith Corporation y Argex Trading Finance, corresponden a préstamos otorgados en soles en años anteriores, los cuales no devengan intereses, son de vencimiento no corriente y no posee garantías específicas.
- e) Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes. Estos saldos no generan intereses, ni cuentan con garantía alguna.
- f) Al 30 de setiembre de 2018, los gastos por participación en las utilidades, compensaciones y otros conceptos para miembros del Directorio y la Gerencia clave ascendieron a S/5,400,000 (S/6,900,000 en el año 2017) y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados integrales.

11 Cuentas por cobrar diversas, neto

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

	Al 30 de setiembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
	S/(000)	S/(000)
Préstamos a terceros (b)	2,418	2,760
Préstamos al Personal	2,617	1,722
Reclamos a terceros	2,032	1,608
Anticipos a proveedores	2,586	1,485
Detracciones de IGV	1,206	1,281
Venta de Energía al COES	1,433	939
Venta de servicios, suministros y materiales	436	169
Cuentas de cobranza dudosa	3,700	3,709
Otros	2,261	2,707
	<u>18,689</u>	<u>16,380</u>
Menos-Estimación para cuentas de cobranza dudosa (c)	<u>(3,700)</u>	<u>(3,709)</u>
	<u>14,989</u>	<u>12,671</u>

- b) Los principales préstamos a terceros devengan una tasa de interés de 7.5 por ciento anual, son de vencimiento corriente y no posee garantías específicas.

c) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa fue el siguiente:

	Al 30 de setiembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	3,709	3,606
Estimación (recuperado) del periodo, nota 23	(9)	103
Saldo final	3,700	3,709

12 Inventarios, neto

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
	S/(000)	S/(000)
Productos terminados	8,120	7,576
Productos en proceso	295	543
Sub - productos	1,769	1,446
Suministros diversos	5,875	5,321
Materiales auxiliares, envases y embalajes	908	995
Otros	1,112	912
	18,079	16,793
Menos-Estimación por desvalorización de inventarios (c)	(603)	(1,227)
	17,476	15,566

b) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios por los años 2017 y 2016 es como sigue:

	Al 30 de setiembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	1,227	627
Estimación (recuperación) del periodo, nota 26	(624)	600
Saldo final	603	1,227

13 Productos biológicos

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2018		Al 31 de diciembre del 2017	
	S/(000)	Hectáreas	S/(000)	Hectáreas
Agrícola				
Cultivos de caña de azúcar	46,803	6,821	48,763	6,821
Otros cultivos	1,178	34	1,075	34
	<u>47,981</u>	<u>6,855</u>	<u>49,838</u>	<u>6,855</u>
Producto Pecuario				
Ganado vacuno	4,857	-	5,209	-
Total activo biológico	<u>52,838</u>	<u>6,855</u>	<u>55,047</u>	<u>6,855</u>

b) La Compañía valoriza la caña de azúcar utilizando los flujos netos de efectivo esperados y los costos relacionados con estas actividades. La aplicación de esta práctica contable cumple con la NIC 41 "Agricultura". Para ello, la Gerencia elabora las proyecciones de ingresos y gastos operativos de acuerdo a la producción estimada para la actividad agrícola y por cada tipo de cultivo.

c) El movimiento de los productos biológicos agrícolas es como sigue:

	Al 30 de setiembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	49,838	51,954
Cambio en el valor razonable	-	(2,478)
Inversión en cultivo durante el año	34,913	42,269
Consumo de caña cosechada, nota 22	<u>(36,770)</u>	<u>(41,907)</u>
Saldo final	<u>47,981</u>	<u>49,838</u>

d) La Gerencia ha definido los siguientes supuestos en base al análisis técnico de los productos biológicos y la experiencia de mercado en la determinación del valor razonable de los cultivos de la caña de azúcar:

	unidad	Al 30 de setiembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
Producción de caña	TM	793,403	793,403
Hectáreas cosechadas de caña (*)	Has	6,022	6,022
Precio de mercado por tonelada de caña	S/	116	116

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

- e) En opinión de la Gerencia de la Compañía, tanto las proyecciones de los ingresos y egresos determinados de acuerdo con la producción estimada de cada una de sus plantaciones utilizada en los flujos de caja proyectados, reflejan razonablemente las expectativas de las operaciones de la Compañía y del sector económico-industrial en el cual se desenvuelve; por lo que el rubro de productos biológicos representa de manera suficiente y no excesiva, el valor de mercado de la caña de azúcar a la fecha del estado de situación financiera.
- f) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los productos biológicos pecuarios corresponden a 1,576 y 1,600 cabezas de ganado vacuno, respectivamente, las cuales se encuentran medidas a su valor neto de realización. En opinión de la Gerencia, este ganado será vendido en un periodo corriente.

14 PROPIEDADES, PLANTA, PLANTA PRODUCTORA Y EQUIPO

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Planta productoras</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Unidades de transporte</u>	<u>Trabajos en Curso y otros</u>	<u>Total</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2017	370,063	274,443	184,864	17,672	10,587	3,213	11,346	872,188
Adiciones (b)	2,597	841	-	6,403	586	216	11,573	22,216
Retiros y/o ventas	-	(5,601)	(424)	(3,812)	(153)	(185)	(1,645)	(11,820)
Transferencias	-	3,942	1,884	-	191	-	(6,017)	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	(324)	(324)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	372,660	273,625	186,324	20,263	11,211	3,244	14,933	882,260
Adiciones (b)	1,487	2,110	-	3,668	315	47	15,434	23,061
Retiros y/o ventas	-	(30)	-	(2,949)	(53)	(11)	-	(3,043)
Transferencias	-	12	-	-	(12)	-	(98)	(98)
Saldos al 30 de setiembre de 2018	374,147	275,717	186,324	20,982	11,461	3,280	30,269	902,180
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2017	-	177,744	101,330	8,830	7,510	2,812	7	298,233
Adiciones (c)	-	11,878	10,026	3,812	802	113	1	26,632
Retiros y/o ventas	-	(5,594)	(424)	(2,205)	(141)	(183)	-	(8,547)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	184,028	110,932	10,437	8,171	2,742	8	316,318
Adiciones (c)	-	5,519	7,216	2,949	660	110	1	16,455
Retiros y/o ventas	-	(16)	-	(3,069)	(46)	(9)	-	(3,140)
Saldo al 30 de setiembre de 2018	-	189,531	118,148	10,317	8,785	2,843	9	329,633
Valor neto en libros								
Al 30 de setiembre de 2018	374,147	86,186	68,176	10,665	2,676	437	30,260	572,547
Al 31 de diciembre de 2017	372,660	89,597	75,392	9,826	3,040	502	14,925	565,942

b) Adiciones –

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía ha efectuado adiciones de activos fijos principalmente en maquinaria y equipo para mejoras en el procesamiento de la caña de azúcar y en sus plantas productoras para la preparación de los nuevos campos.

c) Depreciación –

La depreciación ha sido distribuida de la siguiente manera:

	Al 30 de setiembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
	S/(000)	S/(000)
Costo de producción, nota 22	14,880	23,853
Gastos de administración, nota 23	1,458	2,255
Gastos de comercialización y distribución, nota 24	117	524
	<u>16,455</u>	<u>26,632</u>

d) Trabajos en curso –

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, corresponden principalmente a inversiones en el sistema de riego del campo y a obras en la planta procesadora de la caña de azúcar.

e) Activos en arrendamiento financiero –

Al 30 de setiembre de 2018, la Compañía mantiene activos fijos a través de contratos de arrendamiento financiero, cuyo costo y depreciación acumulada ascienden aproximadamente a S/97,336,000 y S/57,596,000, respectivamente (al 31 de diciembre de 2017, el costo y depreciación acumulada ascendieron aproximadamente a S/97,337,000 y S/56,161,000, respectivamente).

f) Garantías otorgadas –

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, la Compañía ha constituido garantías con los mismos bienes adquiridos para respaldar las operaciones de los arrendamientos financieros. Asimismo, los terrenos garantizan el préstamo sindicado, ver nota 18(b).

15 Préstamos bancarios a corto plazo

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
	S/(000)	S/(000)
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	17,236	17,030
BBVA - Banco Continental S.A.	18,757	13,620
Itaú	9,912	-
	<u>45,905</u>	<u>30,650</u>

- b) Los préstamos bancarios a corto plazo corresponden a pagarés para capital de trabajo, se encuentran denominados en soles y dólares estadounidenses, fueron adquiridos de entidades financieras locales, devengan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 2.00 y 7.76 por ciento, y se encuentran garantizados con fianzas solidarias y garantías mobiliarias e inmobiliarias.
- c) En el periodo de enero a setiembre de 2018, el gasto por intereses generado por los préstamos bancarios a corto plazo ascendió a S/1,293,000 (S/1,564,000 en el año 2017) y es presentado en el rubro "Costos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 27.

16 Cuentas por pagar comerciales

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
	S/(000)	S/(000)
Facturas por pagar (b)	10,647	11,023
Provisión de facturas por recibir	4,005	429
	<u>14,652</u>	<u>11,452</u>

- b) Las cuentas por pagar comerciales corresponden a pasivos generados por servicios recibidos de proveedores locales, asociados a los cultivos. Dichos pasivos están denominados en soles y dólares estadounidenses, no devengan intereses y no se han otorgado garantías por los mismos.

17 Cuentas por pagar diversas

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
	S/(000)	S/(000)
Remuneraciones y adeudos laborales	9,193	9,177
Impuestos y contribuciones por pagar	2,446	4,275
Impuesto a la renta por pagar	3,313	2,967
Obligaciones a trabajadores de cooperativa (b)	5,833	5,986
Provisiones por servicios administrativos y operativos	5,100	4,930
Cuentas por pagar a Directores	924	1,593
Provisiones por servicios de energía	800	769
Descuentos a trabajadores pendientes de abono a entidades bancarias	662	693
Anticipos de clientes	42	42
Otros	1,863	1,538
	<u>30,176</u>	<u>31,970</u>
Por vencimiento		
Corriente	24,343	25,984
No corriente	5,833	5,986
	<u>30,176</u>	<u>31,970</u>

b) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, comprende las obligaciones mantenidas por la Compañía con los trabajadores activos mantenidos en la planilla hasta 1994, fecha en que dejó de ser cooperativa, ver nota 1. Esta provisión solo se actualiza cuando hay aumento de sueldos. Dichos montos son incluidos como parte de sus beneficios sociales cuando los trabajadores se retiran, están denominados en soles y tienen vencimiento no corriente.

18 Obligaciones financieras a largo plazo

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

Entidad	Tasa de interés anual %	Vencimiento	Al 30 de setiembre del 2018 S/.000	Al 31 de diciembre del 2017 S/.000
Préstamo sindicado (b)				
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	Libor a 3 meses + 4.875 p.p.	2020	32,930	45,194
Banco Santander Perú S.A.	Libor a 3 meses + 4.875 p.p.	2020	32,930	45,194
			<u>65,860</u>	<u>90,388</u>
Mas- diferencia en cambio no realizada			1,153	-
Menos- Gastos directos de obligaciones financieras			<u>(466)</u>	<u>(827)</u>
			<u>66,547</u>	<u>89,561</u>
Arrendamientos financieros	6.30 a 7.48	Entre 2010 y 2022	<u>10,923</u>	<u>8,998</u>
			<u>77,470</u>	<u>98,559</u>
Por vencimiento				
Corriente			38,104	37,505
No corriente			<u>39,366</u>	<u>61,054</u>
			<u>77,470</u>	<u>98,559</u>

b) Préstamo sindicado –

Durante el año 2015, la Compañía obtuvo un préstamo sindicado por un total de US\$40,000,000, desembolsado en dos tramos: uno por US\$30,000,000 y otro por US\$10,000,000. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha constituido un fideicomiso de sus terrenos para respaldar dicha operación, ver nota 14(f).

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía viene cumpliendo con los covenants requeridos para este financiamiento; motivo por el cual, los estados financieros a dicha fecha no presentan dicha calificación.

- c) Los pagos futuros mínimos por los arrendamientos financieros y el valor actual de las cuotas mínimas netas son los siguientes:

	Al 30 de setiembre del 2018		Al 31 de diciembre del 2017	
	Pagos mínimos S/(000)	Valor actual de los pagos S/(000)	Pagos mínimos S/(000)	Valor actual de los pagos S/(000)
Dentro de un año	5,737	5,260	4,239	3,905
Después de un año pero no más de cinco años	6,198	5,663	5,535	5,093
Total de pagos mínimos	11,935	10,923	9,774	8,998
Menos - intereses	(1,012)	-	(776)	-
Valor actual de los pagos mínimos	10,923	10,923	8,998	8,998

- d) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la parte no corriente de las obligaciones financieras a largo plazo tiene los siguientes vencimientos:

	Al 30 de setiembre del 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre del 2017 S/(000)
Año de vencimiento		
2020	36,223	34,423
2021 a 2022	3,609	25,957
	39,832	61,881
Menos-Gastos directos de obligaciones financieras	(466)	(827)
	39,366	61,054

- e) Al 30 de setiembre de 2018, el gasto por intereses generado por el préstamo sindicado y los arrendamientos financieros ascendió a S/4,416,000 y S/369,000, respectivamente (S/5,583,000 y S/816,000, respectivamente, en el año 2017), y es presentado en el rubro "Costos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 27.

19 Pasivo por impuesto a la renta diferido

- a) A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro, según las partidas que lo originaron:

	Saldo al 1 de enero de 2017	Cargo (abono) al estado de resultados integrales	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Cargo (abono) al estado de resultados integrales	Saldo al 30 de setiembre de 2018
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Diferencias entre las bases contables y tributarias de activo fijo	89,239	(717)	88,522	-	88,522
Productos biológicos	2,307	(372)	1,935	-	1,935
	<u>91,546</u>	<u>(1,089)</u>	<u>90,457</u>	<u>-</u>	<u>90,457</u>

Por el periodo enero a setiembre de 2018, la compañía no ha realizado aún ningún ajuste correspondiente al efecto del pasivo por impuesto a la renta diferida.

20 Patrimonio neto

- a) Capital emitido –

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital emitido está representado por 33,271,004 acciones comunes de S/10.00 de valor nominal cada una, debidamente autorizadas, suscritas y pagadas; las mismas que pertenecen íntegramente a inversionistas nacionales.

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la estructura de participación accionaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación Individual del Capital	Número de Accionistas	Porcentaje total de participación
De 0.01 a 1.00	523	2.94
De 1.01 a 97.06	<u>1</u>	<u>97.06</u>
	<u>524</u>	<u>100.00</u>

- b) Reserva legal –

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo el 10 por ciento de la utilidad distributable de cada año, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal puede ser aplicada para compensar pérdidas, pero cuando se obtengan utilidades debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantenía un saldo aproximado de S/3,467,000, respectivamente, pendiente de constituir como reserva legal.

c) Distribución de dividendos –

En Juntas Generales de Accionistas de marzo de 2018 y marzo de 2017, se acordó distribución de dividendos de S/20,000,000 y de S/50,115,000 respectivamente, los cuales fueron compensado con las cuentas por cobrar a Río Pativilca S.A.

21 Ventas netas

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2018	Al 31 de setiembre del 2017
	S/(000)	S/(000)
Azúcar rubia	121,684	139,910
Azúcar refinada	19,889	12,957
Melaza, alcohol y otros	23,477	21,650
	<u>165,050</u>	<u>174,517</u>

22 Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2018	Al 30 de setiembre del 2017
	S/(000)	S/(000)
Saldo Inicial de productos terminados, nota 13	7,576	7,971
Saldo Inicial de productos en proceso, nota 12	543	973
Costo de producción:		
- Servicios prestados por terceros	29,450	28,222
- Gastos de personal, nota 25	21,563	23,362
- Depreciación, nota 14(c)	14,880	15,665
- Compras de materia prima e insumos	48,865	46,970
- Costos de retiros de plantas productoras, nota 14(d)	2,141	2,800
- Otros	299	(1,002)
Saldo final de productos terminados, nota 12	(8,120)	(19,411)
Saldo final de productos en proceso, nota 12	(543)	(722)
	<u>116,654</u>	<u>104,828</u>

23 Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2018	Al 30 de setiembre del 2017
	S/(000)	S/(000)
Cargas de Personal, nota 25	10,824	10,455
Servicios prestados por terceros	3,946	3,762
Depreciación, nota 14(c)	1,458	1,699
Otros	26	716
	<u>16,254</u>	<u>16,632</u>

24 Gastos de comercialización y distribución

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2018	Al 30 de setiembre del 2017
	S/(000)	S/(000)
Servicios recibidos de terceros, nota 25	7,168	7,288
Gastos de Personal, nota 25	1,143	1,546
Depreciación, nota 14(c)	117	393
Otros	171	439
	<u>8,599</u>	<u>9,666</u>

25 Gastos de personal

a) A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	Al 30 de setiembre del 2018	Al 30 de setiembre del 2017
	S/(000)	S/(000)
Sueldos y salarios	17,133	15,783
Participación en utilidades	2,118	4,973
Gratificaciones	3,638	3,211
Compensación por tiempo de servicio	2,190	1,848
Otros	8,451	9,548
	<u>33,530</u>	<u>35,363</u>

En setiembre de 2018, la Compañía contaba con un promedio de 1,190 trabajadores (1,186 en el año 2017).

- b) Los gastos de personal de los periodos de 2018 y de 2017 han sido distribuidos de la siguiente manera:

	Al 30 de setiembre del 2018	Al 30 de setiembre del 2017
	S/(000)	S/(000)
Costo de producción, nota 22	21,563	23,362
Gastos de administración, nota 23	10,824	10,455
Gastos de comercialización y distribución, nota 24	1,144	1,546
	<u>33,531</u>	<u>35,363</u>

26 Otros ingresos y gastos

- a) A continuación se presenta la composición de los rubros:

	Al 30 de setiembre del 2018	Al 30 de setiembre del 2017
	S/(000)	S/(000)
Ingresos		
Venta de servicios y otros (b)	3,573	2,286
Venta de activos fijos	46	140
Otros	2,002	2,199
	<u>5,621</u>	<u>4,625</u>
Gastos		
Costo de venta de servicios y otros (b)	3,506	3,072
Costo de enajenación de activos fijos	22	28
Otros	3,293	4,231
	<u>6,821</u>	<u>7,331</u>

- b) Los servicios y otros corresponden principalmente a servicios de cosecha y labores agrícolas, alquileres de maquinarias, entre otros.

27 Ingresos y costos financieros

A continuación se presenta la composición de los rubros:

	Al 30 de setiembre del 2018	Al 30 de setiembre del 2017
	S/(000)	S/(000)
Ingresos		
Intereses por depósitos a plazo, nota 7(b)	66	1,736
Intereses por préstamos a empresas relacionadas	38	-
Intereses por préstamos a terceros	544	1,329
	<u>648</u>	<u>3,065</u>
Costos		
Intereses por préstamo sindicado, nota 18€	4,416	5,583
Intereses por préstamos bancarios a corto plazo, nota 15(c)	1,293	1,564
Intereses por arrendamientos financieros, nota 18€	369	816
Otros	208	15
	<u>6,286</u>	<u>7,978</u>

28 Situación tributaria

- a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. De acuerdo con la Ley N°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. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la tasa del impuesto a la renta es de 15 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad imponible.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención al citado Decreto Legislativo N°30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas es de 4.1 por ciento.

- b) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía durante los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada de impuestos.

Los períodos abiertos a fiscalización por concepto de impuesto a la renta e IGV comprenden los años 2014 en adelante.

- c) Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar si producto de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos adicionales para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del año en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros de la Compañía al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Para propósito de la determinación del impuesto a la renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con sus empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios o países de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

29 Contingencias

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene los siguientes procesos contingentes:

a) Tributarios-

En noviembre de 2013, la Compañía ha presentado a la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) un recurso de reclamación contra las Resoluciones de Determinación y Multa del impuesto a la renta e IGV de los años 2000 y 2001 por un monto total de S/161,900,000. Actualmente, el expediente se encuentra en trámite ante la Sala 5 del Tribunal Fiscal. El recurso presentado por la Compañía contiene fundamentos de hecho y de derecho contra los valores notificados por la SUNAT.

Asimismo, en diciembre de 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. Asimismo, la Compañía ha interpuesto recurso extraordinario que fue elevado a conocimiento del Tribunal Constitucional. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, las resoluciones de la SUNAT no prosperarán en contra de la Compañía.

b) Judiciales-

Al 30 de setiembre de 2018, se encuentran pendientes de resolución procesos judiciales por S/13,680,000 (S/13,700,000 al 31 de diciembre de 2017), vinculados principalmente con reclamos de terceros por daños y perjuicios y reclamos interpuestos por trabajadores, relacionados al cálculo de sus adeudos por reintegro de remuneraciones. En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, no surgirán pasivos de importancia como resultado de estos procesos.

30 Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos y cuentas por pagar comerciales y diversas. La Compañía cuenta con efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas, los cuales surgen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos –

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

i) **Directorio –**

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de crédito.

ii) **Gerencia de Finanzas –**

La Gerencia de Finanzas, es responsable de evaluar e identificar, de manera continua, las exposiciones a los riesgos que afronta la Compañía. Asimismo, se encarga de elaborar y proponer las políticas y procedimientos para mejorar la administración de riesgos.

iii) **Tesorería y finanzas –**

El Área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito con entidades financieras cuando es necesario.

Riesgo de crédito –

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato originando una pérdida.

La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar comerciales, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos y otros instrumentos financieros.

La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, y cuentas por cobrar comerciales, diversas y a empresas relacionadas.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios

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

Cuentas por cobrar comerciales

En el caso de las cuentas por cobrar que se generan principalmente por ventas nacionales, el riesgo crediticio es reducido ya que se efectúan principalmente en efectivo o utilizando niveles mínimos de crédito, al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, cuenta con una cartera de aproximadamente de 50 clientes.

Cuentas por cobrar diversas

Las cuentas por cobrar diversas corresponden a saldos pendientes de cobro por conceptos que no se encuentran relacionados con las actividades principales de operación de la Compañía. La Gerencia realiza un seguimiento continuo del riesgo crediticio de estas cuentas y periódicamente evalúa aquellas que evidencian un deterioro para determinar la estimación requerida por incobrabilidad.

Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Las cuentas por cobrar a empresas relacionadas corresponden principalmente a saldos pendientes de cobro por préstamos otorgados por la Compañía. En opinión de la Gerencia, no existe riesgo crediticio de estas cuentas, debido a que cuentan con el soporte y garantía de los accionistas.

Riesgo de mercado –

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: riesgo de tipos de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de precio de las materias primas, y otros riesgos de precios.

Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos, préstamos e instrumentos financieros derivados.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera de la Compañía al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017. Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre el supuesto de que el monto de la deuda neta, la proporción de interés fijo al flotante y la deuda, permanecen constantes al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio de monedas destinadas a la moneda funcional.

La exposición de la Compañía al riesgo de tipos de cambio se relaciona principalmente con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos o gastos se denominan en una moneda diferente de la moneda funcional).

Sensibilidad de los tipos de cambio

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados.

El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del sol, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

	Cambio en las tasas de cambio %	Efecto en resultados integrales antes del impuesto a la renta S/(000)
2018		
Dólares estadounidenses	5	3,041
	10	6,082
	(5)	(3,041)
	(10)	(6,082)
2017		
Dólares estadounidenses	5	3,400
	10	6,800
	(5)	(3,400)
	(10)	(6,800)

ii) Riesgo de tasa de interés –

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de interés variables.

Los flujos efectivamente recibidos o pagados por la Compañía se reconocen como una corrección del gasto financiero del período por los préstamos coberturados. La porción efectiva de las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como cobertura son reconocidas como activos o pasivos, teniendo como contrapartida el patrimonio neto. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha asumido este riesgo por lo que no mantiene instrumentos financieros derivados de cobertura de tasas de interés.

iii) Riesgo de precios –

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales proveniente de cambios en los precios principalmente del azúcar; sin embargo, no espera que dichos precios varíen de manera desfavorable en forma significativa en el futuro predecible y, por lo tanto, no se han suscrito contratos derivados u otros para gestionar el riesgo de la caída de los precios del azúcar.

Riesgo de liquidez

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez como inversiones, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito; sin embargo, dichas líneas pueden ser canceladas por el banco unilateralmente. De acuerdo con información de los bancos, la Gerencia ha estimado que al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las líneas de crédito no utilizadas ascienden a US\$9,000,000.

Gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes a sus actividades. La adecuación del capital es monitoreado usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

31 Valor razonable de los instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se llevan al costo amortizado y su valor razonable estimado para divulgarlo en esta nota, así como el nivel en la jerarquía de valor razonable se describe a continuación:

Nivel 1

- El efectivo y equivalentes de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar comerciales y diversas, debido a que se encuentran netas de su estimación por incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a tres meses; por lo tanto, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales y diversas, tienen vencimientos corrientes, la Gerencia estima que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.

Nivel 2

- Para los otros pasivos financieros se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. A continuación se presenta una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de estos instrumentos financieros:

	Al 30 de setiembre del 2018		Al 31 de diciembre del 2017	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Obligaciones financieras a largo plazo corriente	38,104	40,050	39,280	41,245
Obligaciones financieras a largo plazo no corriente	39,366	36,800	61,054	57,215
Total obligaciones financieras a largo plazo	77,470	76,850	100,334	98,460

Nivel 3

- En este nivel, la Compañía ha considerado a los activos biológicos y las existencias pecuarias, para los cuales son presentados en los estados financieros al valor razonable en base a estimaciones de la Gerencia, quien ha utilizado el conocimiento del mercado y juicio profesional, y no solo transacciones históricas, ver notas 12 y 13.