

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

- **INFORMACION FINANCIERA TRIMESTRAL NO AUDITADA – DICIEMBRE 2019**
(Información vertida en formatos SMV)

- **ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
 - **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 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA Al 30 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

		Al 31 de diciembre	Al 31 de diciembre		Al 31 de diciembre	Al 31 de diciembre
	Nota	2019	2018		2019	2018
		S/(000)	S/(000)		S/(000)	S/(000)
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
Activo corriente				Pasivo corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	8,156	7,250	Sobregiros Bancarios	7	-
Fondos restringidos para impuestos	7	-	-	Préstamos bancarios a corto plazo	15	53,433
Cuentas por cobrar comerciales	9	15,247	10,655	Cuentas por pagar comerciales	16	24,383
Empresas relacionadas	10(b)	89,003	29,979	Cuentas por Pagar a empresas relacionadas	10(b)	4,793
Otras cuentas por cobrar	11	7,936	11,259	Cuentas por pagar diversas	17	21,749
Crédito por impuesto a la renta corriente	28(d)	5,826	4,067	Obligaciones financieras a corto plazo	18	8,065
Inventarios	12	14,176	17,334	Total del pasivo corriente		112,423
Gastos pagados por anticipado		10,580	11,339			133,445
Activos biológicos	13	48,832	44,830			
Otros Activos Corrientes	8	30,555	16,622	Pasivo no corriente		
Total del activo corriente		230,311	153,335	Cuentas por pagar diversas	17	5,465
				Obligaciones financieras a largo plazo	18	130,113
				Pasivos por impuesto a la renta diferido	19	89,694
				Pasivo por Derecho de Uso		3,760
				Total del pasivo no corriente		229,032
				Total pasivo		341,455
						262,367
Activo no corriente						
Empresas relacionadas	10(b)	19,586	19,586	PATRIMONIO NETO	20	
Inversión en subsidiarias		611	611	Capital emitido		332,710
Propiedades, plantas productoras, maquinaria y equipo	14	554,233	577,100	Cuentas por cobrar a accionistas		-
Otros activos		3,877	3,535	Acciones en tesorería		(884)
Activos por Derecho de Uso		2,970	-	Reserva legal		41,235
Total del activo no corriente		581,277	600,832	Resultados acumulados		97,072
				Total patrimonio		470,133
						491,800
TOTAL ACTIVO		811,588	754,167	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		811,588
						754,167

Las notas que se acompañan de la página 6 a la 51 forman parte de los estados financieros separados.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	<u>Nota</u>	<u>Al 30 de diciembre 2019</u>	<u>Al 30 de diciembre 2018</u>
		S/.000	S/.000
Ingresos por ventas	21	212,378	225,979
Costo de ventas	22	(148,965)	(166,938)
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	13(c)	(2,965)	(3,195)
Utilidad bruta		<u>60,448</u>	<u>55,846</u>
Gastos de venta	24	(4,209)	(4,497)
Gastos de administración	23	(30,839)	(28,299)
Otros ingresos	26	7,310	9,610
Otros gastos	26	(14,440)	(13,054)
Utilidad operativa		<u>(42,178)</u>	<u>(36,240)</u>
		<u>18,270</u>	<u>19,606</u>
Ingresos financieros	27	5,263	1,765
Gastos financieros	27	(10,622)	(8,172)
Diferencia en cambio, neta	6	1,671	(3,089)
		<u>(3,688)</u>	<u>(9,496)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		14,582	10,110
Impuesto a la renta		85	(2,997)
Utilidad del período		<u>14,667</u>	<u>7,113</u>
Otros resultados integrales		(1,176)	-
Resultados integrales del período		<u><u>13,491</u></u>	<u><u>7,113</u></u>

Las notas que se acompañan la página 6 a la 51 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 DEL 2018
Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(en miles de soles)**

	Capital	Cuentas por Cobrar a Accionista s	Acciones en tesorería	Otras Reservas de capital	Resultados acumulados	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldos al 01 de Enero de 2018	332,710	-	(884)	33,521	166,995	532,342
Utilidad Neta	-	-	-	-	7,113	7,113
Constitución de Reserva Legal	-	-	-	7,714	(7,714)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(20,000)	(20,000)
Cuentas por cobrar a accionistas. Nota 20(d)	-	(27,655)	-	-	-	(27,655)
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	<u>332,710</u>	<u>(27,655)</u>	<u>(884)</u>	<u>41,235</u>	<u>146,394</u>	<u>491,800</u>
Saldos al 01 de Enero de 2019	332,710	(27,655)	(884)	41,235	146,394	491,800
Otros	-	-	-	-	3,719	3,719
Resultados integrales del período	-	-	-	-	13,491	13,491
Cuentas por cobrar a accionistas. Nota 20(d)	-	27,655	-	-	(27,655)	-
Efecto Reestructuración IFRS	-	-	-	-	(8,877)	(8,877)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(30,000)	(30,000)
Saldos al 31 de Diciembre de 2019	<u>332,710</u>	<u>-</u>	<u>(884)</u>	<u>41,235</u>	<u>97,072</u>	<u>470,133</u>

Las notas que se acompañan la página 6 a la 51 forman parte de los estados financieros separados.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS EN EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	Al 31 de diciembre 2019	Al 31 de diciembre 2018
	S/(000)	S/(000)
		Nota 3(s)
Actividades de operación		
Cobranza por venta a clientes	207,786	231,592
Pago a proveedores y otros	(60,860)	(123,724)
Pago al personal	(46,785)	(51,287)
Pago de intereses	(10,622)	(8,172)
Otros	(15,555)	(9,549)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de operación	<u>73,964</u>	<u>38,860</u>
Actividades de inversión		
Pago por compra de propiedades ,plantas productoras, maquinaria y equipo	(25,177)	(21,640)
Préstamo otorgado a empresas relacionadas	(65,113)	(9,327)
Cobro de préstamo a empresas relacionadas	8,561	7,001
Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento	-	(2,151)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión	<u>(81,729)</u>	<u>(26,117)</u>
Actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos bancarios a corto plazo	68,214	254,272
Obtención de obligaciones financieras a largo plazo	149,583	-
Pago de préstamos bancarios a corto plazo	(59,539)	(227,076)
Pago de obligaciones financieras a largo plazo	(101,935)	(32,203)
Pago de dividendos	(49,323)	(28,068)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de (utilizados en) las actividades de financiamiento	<u>7,000</u>	<u>(33,075)</u>
Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo	(765)	(20,332)
Diferencia en cambio neta de efectivo	1,671	(3,089)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>7,250</u>	<u>30,671</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u><u>8,156</u></u>	<u><u>7,250</u></u>
Actividades que no generaron flujos de efectivo		
Cambio en el valor razonable de los productos biológicos	2,965	3,195
Obtención de activos fijos mediante arrendamientos financieros	5,166	3,331
Compensación de dividendos	29,131	19,587
Compensación de cuentas entre vinculadas	-	-

Las notas que se acompañan la página 6 a la 51 forman parte de los estados financieros separados.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 72.29 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 31 de diciembre de 2019, el domicilio legal de la Compañía es Av. Ferrocarril 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 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía cuenta para su explotación con 7,095 hectáreas (6,756 propias y 339 de terceros) y 6,896 hectáreas (6,864 propias y 732 de terceros) de caña de azúcar, respectivamente, y una planta de procesamiento ubicado en el distrito de Paramonga.

c) Situación del negocio –

Debido a la reducción de los precios de mercado por la alta competencia de azucareras extranjeras, durante los ejercicios 2018, los resultados de las empresas del sector y los de la Compañía se han deteriorado. No obstante, la Gerencia espera revertir esta situación en el mediano plazo.

d) Aprobación de los estados financieros separados –

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 17 de febrero de 2020 y serán presentados para su aprobación al Directorio. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 01 de abril de 2019.

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 2018 y de 2017, 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 2018:

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. Esta norma no tuvo efecto en la Compañía, ver nota 3(s).

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. El efecto de estos cambios corresponde únicamente a reclasificaciones en el estado de resultados integrales, según se explica en la nota 3(s).

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.

Esta norma no tuvo efecto en la Compañía, ver nota 3(s).

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, efectivo en tránsito, 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 -

Antes del 1 de enero de 2018, la Compañía clasificaba los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 como:

- Activos financieros al valor razonable con cambios a resultados.
- Préstamos y cuentas por cobrar (costo amortizado).
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (costo amortizado).
- Activos financieros disponibles para la venta.

A partir del 1 de enero de 2018, los activos financieros dentro del alcance de la NIIF 9 se clasifican en función del modelo de negocio y las características de los flujos contractuales, medidos al:

- Costo amortizado.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVOCI por sus siglas en inglés).
- Valor razonable con cambios en resultados (FVPL por sus siglas en inglés).

La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

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

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o condición del mercado (compra ventas convencionales) se reconocen en la fecha de la compraventa; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene dentro de esta categoría efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, diversas y a empresas relacionadas y otros activos corrientes.

Medición posterior -

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía solo mantiene activos medidos al costo amortizado, cuyo registro es como sigue:

Antes del 1 de enero de 2018, la Compañía clasificaba dichos instrumentos como "Préstamos y cuentas por cobrar", los cuales son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), 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 TIE. La amortización de la TIE se incluye en el rubro "Ingresos financieros" y las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el rubro "Otros gastos", del estado de resultados integrales.

A partir del 1 de enero de 2018, la Compañía mide el efectivo y equivalentes de efectivo y las cuentas por cobrar comerciales, diversas y a empresas relacionadas y otros activos corrientes al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- (i) El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales.
- ii) Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son solo pagos de capital e intereses (SPPI) sobre el monto de capital pendiente.

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 –

Hasta el 1 de enero de 2018, con la NIC 39 la Compañía evaluaba a cada fecha de reporte, si existía alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideraban deteriorados, si y sólo si, existía evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”, entre los cuales tenemos, la evaluación de antigüedad de las cuentas por cobrar, evaluación del riesgo de crédito y evaluación de la relación comercial con el cliente) y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que se pueda estimar de manera fiable. La evidencia de deterioro podía incluir indicios de dificultades financieras significativas de los prestatarios o grupo de prestatarios, incumplimiento o retrasos en los pagos de intereses o principal, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otro proceso de reorganización legal financiera en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

A partir del 1 de enero de 2018, con la adopción de la NIIF 9, ha cambiado sustancialmente el método de cálculo de la pérdida por deterioro; reemplazando el enfoque de pérdidas incurridas de la NIC 39 a un enfoque de pérdidas esperadas. Sin embargo, de acuerdo a lo indicado en la nota 3(s), al 31 de diciembre de 2018, la adopción de la NIIF 9 no ha tenido un impacto en la Compañía.

La asignación de la pérdida esperada se basa en las pérdidas crediticias que se espera que surjan durante la vida del activo, a menos que no se haya presentado un incremento significativo en el riesgo de crédito desde la fecha inicial del instrumento financiero, en cuyo caso, la provisión se basa en la pérdida crediticia esperada a 12 meses.

Las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses, es la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que resultan de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación.

Tanto las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses como las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo se calculan de forma individual o colectiva, según la naturaleza de la cartera.

b.3) Pasivos financieros –

Reconocimiento y medición inicial –

Los pasivos financieros (dentro del alcance de la NIC 39 y NIIF 9) se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene dentro de esta categoría préstamos bancarios a corto plazo, obligaciones financieras a largo plazo y cuentas por pagar comerciales, diversas y a empresas relacionadas.

Medición posterior –

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía solo mantiene 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 integrales 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 integrales.

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 integrales.

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 –

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 integrales.

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, materiales auxiliares, envases y embalajes 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 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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, activos biológicos, maquinaria y equipo –

El rubro “Propiedades, activos biológicos, 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, activos biológicos, 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, activos biológicos, 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, periódicamente.

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 los activos biológicos, 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

Los activos biológicos corresponden a las plantas productoras de caña de azúcar y al ganado vacuno que mantiene la Compañía para la recolección de los residuos agrícolas y abonado de sus campos.

En el momento del reconocimiento inicial, no existen precios disponibles o valores fijados por el mercado, ni otras estimaciones fiables para determinar un valor razonable de los activos biológicos de la Compañía. Por lo cual, estos activos biológicos son medidos a su costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

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.

Para el ganado vacuno, que comprende vacas, toros y terneras, hasta los dos años de vida se reconoce inicialmente al costo de adquisición más el consumo de alimento balanceado y gastos generales que se incurren en el proceso de crianza. A partir de esa fecha, adicional a los costos incurridos, se deprecian en aproximadamente cinco años de su vida productiva y posteriormente son vendidas.

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 probable.

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 corresponden a la venta de bienes, cuya transferencia a los clientes se da en un momento determinado que es la entrega del bien. La Compañía ha concluido que es Principal en sus acuerdos de venta debido a que controla los bienes antes de transferirlos al cliente.

Por estos ingresos existe la obligación contractual que es la venta de bienes y su transporte, en ciertos casos y según acuerdo con los clientes. Por lo cual, el reconocimiento de los ingresos se produce en el momento en el que el control de los activos se transfiere al cliente que es cuando se entregan los bienes.

La NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos que será aplicado a aquellos ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes y que incluyen:

- Identificación del contrato con el cliente.
- Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Determinación del precio de la transacción.
- Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato.
- Reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones de desempeño.

Los principios contables establecidos en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos.

Asimismo, los otros aspectos relevantes para la Compañía, son la determinación del precio de venta y si, en algunos casos, existen otras obligaciones de desempeño que se deben separar de la venta y entrega de los bienes. En este sentido los aspectos relevantes que aplican a la Compañía de acuerdo a la NIIF 15 son las contraprestaciones variables, como las bonificaciones, servicios de marketing y los descuentos por volúmenes, ver nota 3(s).

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 neto, 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 la renta corriente, y es presentada en el estado de resultados integrales dentro de los rubros “Costo de producción”, “Gastos de administración” y “Gastos de comercialización”, 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 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que la pérdida básica y diluida por acción son las mismas.

s) Cambios en las políticas contables y revelaciones –

En estos estados financieros, la Compañía ha aplicado por primera vez la NIIF 9 y la NIIF 15, efectivas para periodos que comiencen a partir de o después del 1 de enero de 2018, las cuales no han tenido un impacto significativo en sus estados financieros.

NIIF 9 “Instrumentos financieros” –

La NIIF 9 reemplaza a la NIC 39 para los períodos anuales que comiencen a partir o después del 1 de enero de 2018:

i. Cambios en la clasificación y medición –

Para determinar la categoría de clasificación y medición, la NIIF 9 requiere que todos los activos financieros, excepto los instrumentos de patrimonio y derivados, sean evaluados en función del test del modelo de negocio y el test de las características de los flujos contractuales.

Las categorías de medición de los activos financieros de la NIC 39 (valor razonable con cambios en resultados, disponible para venta, mantenidos hasta el vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar) han sido reemplazados por:

- Instrumentos de deuda a costo amortizado.
- Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.
- Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

La contabilización de los pasivos financieros sigue siendo en gran medida igual que la requerida por la NIC 39, excepto en lo relacionado al tratamiento de las ganancias o pérdidas que surgen del riesgo de crédito propio de una entidad de aquellos pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. Estos movimientos se deben presentar en la cuenta de resultados. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía no presenta pasivos definidos a valor razonable con cambios en resultados, razón por la cual no hubo efecto en sus estados financieros a esas fechas.

ii. Cambios en el cálculo del deterioro -

La adopción de la NIIF 9 ha cambiado sustancialmente el registro contable del deterioro de activos financieros, pasando de un modelo de pérdida incurrida bajo NIC 39, a un modelo de pérdida esperada bajo NIIF 9. La NIIF 9 requiere que la Compañía registre una provisión por pérdida esperada para todos los préstamos y otros activos financieros de deuda que no sean medidos a valor razonable con cambios en resultados. La asignación se basa en las pérdidas esperadas asociadas con la probabilidad de incumplimiento en los próximos doce meses, a menos que se presente un incremento significativo en el riesgo de crédito desde la fecha inicial. Si el activo financiero cumple con la definición de crédito comprado u originado (“POCI” por sus siglas en inglés) que tiene un deterioro crediticio, la asignación se basa en el cambio de las pérdidas esperadas (“ECL” por sus siglas en inglés) durante toda la vida del activo.

Este cambio no ha tenido impacto sobre los estados financieros de la Compañía debido principalmente a que, por el giro de negocio de la Compañía, la mayor parte de sus activos financieros son de muy corto plazo, y sus principales clientes son empresas nacionales de reconocido prestigio y solvencia que no presentan problemas de capacidad de pago y otorgan cartas de crédito a favor de la Compañía; por lo tanto, su probabilidad de incumplimiento es prácticamente nula.

iii. Revelaciones de acuerdo con la NIIF 7 -

Para reflejar las diferencias entre la NIIF 9 y la NIC 39, la NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar” ha sido actualizada para el año que comienza el 1 de enero de 2018. Los cambios incluyen divulgaciones de transición, la información cualitativa y cuantitativa detallada sobre los cálculos de la pérdida esperada, tales como los supuestos y los datos utilizados, las conciliaciones de la pérdida esperada desde la fecha de transición hasta la fecha de cierre de los estados financieros de los activos a los que les aplique.

Los cambios en las revelaciones de la NIIF 7 no han tenido efecto en la Compañía debido a que la implementación de la NIIF 9 no tuvo efectos en los estados financieros tal como se detalla en párrafos anteriores.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de los contratos con clientes” -

La NIIF 15, que reemplazó a la NIC 18 “Ingresos” y a la NIC 11 “Contratos de construcción”, fue aplicada por la Compañía, a partir del 1 de enero de 2018; a todos los contratos con clientes, excepto a los contratos de arrendamientos.

La norma establece un enfoque más sistemático para la medición y el reconocimiento de los ingresos mediante la introducción de un modelo de cinco pasos que rige el reconocimiento de los ingresos. Dicho modelo requiere que la Compañía, (i) identifique el contrato con el cliente, (ii) identifique cada una de las obligaciones de desempeño incluidas en el contrato, (iii) determine el monto de la contraprestación en el contrato, (iv) asigne la contraprestación a cada una de las obligaciones de desempeño identificadas y (v) reconozca los ingresos a medida que se cumpla cada obligación de desempeño.

Para la transición a la NIIF 15, la Compañía ha utilizado el enfoque retrospectivo completo señalado por la norma; por lo que han asumido que la NIIF 15 aplica para todos los años presentados, lo que representa un cambio de política contable, ver nota 3(l). Debido al tipo de operaciones que utiliza la Compañía, estos efectos corresponden únicamente a cambios en la clasificación de ciertos rubros del estado de resultados integrales:

- i. **Venta de bienes y transporte -**
Por estos ingresos la Compañía tiene la obligación contractual de vender sus bienes y transportarlos al local de sus clientes, por lo que el reconocimiento de estos ingresos se origina en el momento en el que el control de los activos se transfiere al cliente, lo que ocurre cuando se entregan los bienes. El costo de distribución de los bienes desde los almacenes de la Compañía a los clientes finales fue reclasificado del rubro "Gastos de comercialización" al rubro "Costo de ventas" del estado de resultados integrales, con la finalidad de mostrar los costos relacionados a las contraprestaciones facturadas a los clientes en forma coherente con la presentación de los ingresos relacionados. Estos costos ascendieron aproximadamente a S/2,914,000 en el año 2019.
- ii. **Bonificaciones -**
En algunos contratos, la Compañía otorga bonificaciones a sus clientes por optimizaciones logísticas para los productos adquiridos por estos. La Compañía estima las bonificaciones logísticas que se espera otorgar, utilizando la probabilidad ponderada en base a datos históricos de los descuentos y los reconoce en el estado de resultados integrales mediante la disminución de las ventas; por lo cual ha reclasificado este concepto del rubro "Gastos de comercialización" al rubro "Ventas netas".

Estas bonificaciones corresponden a contraprestaciones pagaderas a cliente, por lo que la Gerencia estima el importe más probable de los ingresos para los contratos que tienen estos tipos de bonificaciones. Dichas bonificaciones ascendieron aproximadamente a S/2,442,000 en el año 2019.
- iii. **Servicios de marketing -**
En algunos contratos, la Compañía otorga bonificaciones a sus clientes por el servicio de promoción de sus productos y ubicaciones preferenciales en sus establecimientos, los cuales se otorgan en base al volumen de ventas adquirido por los clientes.

Estas bonificaciones corresponden a contraprestaciones pagaderas a cliente, por lo que la Gerencia estima el importe más probable de los ingresos para los contratos que tienen estos tipos de bonificaciones. Por lo cual, este concepto fue reclasificado del rubro "Gastos de comercialización" al rubro "Ventas netas" del estado de resultados integrales. Estas bonificaciones ascendieron aproximadamente a S/157,421 en el año 2019.
- iv. **Descuentos por volumen -**
La Compañía otorga descuentos principalmente por volumen de compras para todos los productos comprados por sus clientes, una vez que el volumen de ventas de productos en un período cumple con los requisitos estipulados en los contratos para este tipo de beneficios. La Compañía estima los descuentos por volúmenes que se

espera otorgar, utilizando la probabilidad ponderada en base a datos históricos de los descuentos, y los reconoce en el estado de resultados integrales mediante la disminución de las ventas; por lo cual ha reclasificado este concepto del rubro "Gastos de comercialización" al rubro "Ventas netas".

Estos descuentos corresponden a contraprestaciones variables, por lo que la Gerencia estima el importe más probable de los ingresos para los contratos que tienen estos tipos de descuentos, los cuales ascendieron aproximadamente a S/1,253,059 en el año 2019.

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 (o parte del mismo), relacionado con la baja de un activo o pasivo no monetario relacionado con una contraprestación anticipada, la fecha de la transacción es la fecha en la que la entidad reconoce inicialmente el activo o pasivo no monetario que resulta de la contraprestación anticipada. Si hay varios pagos o recibos por adelantado, la entidad debe determinar una fecha de transacción para cada pago o recibo de la contraprestación anticipada. La Gerencia de la Compañía concluyó que esta interpretación no tuvo efectos en sus estados financieros.

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 las 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 más significativos 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.
- Valor razonable de los productos biológicos.
- Provisión por contingencias.
- Impuesto a la renta.

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 2018:

- 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.

- 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.

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

La interpretación trata sobre el registro del impuesto a la renta cuando los tratamientos tributarios involucran incertidumbres que afectan la aplicación de la NIC 12 y no aplica a impuestos fuera del alcance de la NIC 12, no incluye específicamente requerimientos relacionados con intereses y penalidades asociados con tratamientos tributarios inciertos. La interpretación específicamente trata lo siguiente:

- a) Si una entidad considera tratamientos tributarios inciertos de manera separada.
- b) Los supuestos que una entidad considera para el examen de los tratamientos tributarios por las autoridades tributarias.
- c) Cómo una entidad determina la utilidad imponible (pérdida tributaria), bases imponibles, pérdidas tributarias no usadas, y tasas tributarias.
- d) Cómo una entidad considera los cambios en hechos y circunstancias.

Una entidad tiene que determinar si considera cada tratamiento tributario incierto de manera separada o junto con uno o más tratamientos tributarios inciertos. Deberá seguirse el enfoque que mejor predice la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para períodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2019. La Compañía aplicará la interpretación desde su fecha efectiva. En adición, la Compañía podría necesitar establecer procesos y procedimientos para obtener información que sea necesaria para aplicar la interpretación de manera oportuna.

- Ciclo de Modificaciones Anuales 2015-2017 (Emitidas en diciembre de 2017) NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”

Las modificaciones clarifican que las consecuencias de impuesto a la renta de los dividendos están más directamente vinculadas a transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles más que distribuciones a los dueños. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias tributarias de impuesto a la renta de los dividendos en los resultados, otros resultados o patrimonio de acuerdo con donde la entidad reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados.

Una entidad aplica estas modificaciones para períodos anuales de reporte que empiezan en o después del 1 de enero de 2019, y se permite la adopción anticipada. Cuando una entidad adopta por primera vez estas modificaciones, las aplica a las consecuencias tributarias de los dividendos reconocidos en o después del inicio del período comparativo más antiguo. Debido a que las prácticas actuales de la Compañía están alineadas con estas modificaciones, la Compañía no espera efecto alguno sobre sus estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2019, 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 31 de diciembre de 2019, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicados por esta institución, fueron de S/3.311 para la compra y S/3.317 para la venta (S/3.369 para la compra y S/3.379 para la venta al 31 de diciembre de 2018).

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

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
	US\$(000)	US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,250	595
Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento	6,111	5,695
Cuentas por cobrar comerciales, neto	120	208
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	17	16
Cuentas por cobrar diversas, neto	236	496
	<u>8,734</u>	<u>7,010</u>
Pasivos		
Préstamos bancarios a corto plazo	(4,100)	(9,061)
Cuentas por pagar comerciales	(1,041)	(1,823)
Obligaciones financieras a largo plazo	(33,000)	(17,538)
	<u>(38,141)</u>	<u>(28,422)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(29,407)</u>	<u>(21,412)</u>

Durante el cuarto trimestre de 2019, la Compañía registró una ganancia neta por diferencia en cambio de aproximadamente S/1,671,000 (pérdida neta por S/3,089,000 durante el cuarto trimestre del año 2018), 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 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
	S/(000)	S/(000)
Depósitos a plazo (b)	49	-
Cuentas corrientes (c)	7,821	6,345
Efectivo en tránsito (e)	253	864
Fondos fijos (d)	33	41
	<u>8,156</u>	<u>7,250</u>

b) Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales, están denominadas principalmente en soles y dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

c) Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los depósitos a plazo estaban denominados en soles y dólares estadounidenses y tenían vencimientos originales menores a tres meses. Dichos depósitos se mantenían en bancos nacionales y fueron remunerados a tasas vigentes en el mercado. En el cuarto trimestre de 2019, el ingreso por intereses generado por los depósitos a plazo ascendió a S/1,753,000 (S/1,146,000 en el cuarto trimestre del año 2018) y es presentado en el rubro "Ingresos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 27.

8 Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento

- a) Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene acuerdos con el Grupo Coril Sociedad Agente de Bolsa S.A. y Grupo Coril Sociedad Titulizadora S.A. con el objetivo de que administren un portafolio de inversiones en títulos valores con los excedentes de fondos obtenidos del giro del negocio. Mediante este acuerdo, estas entidades tienen 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 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, estos títulos valores fueron emitidos por las siguientes empresas relacionadas:

Razón social	Moneda	Tasa de interés anual %	Vencimiento	2019	2018
				S/(000)	S/(000)
Inversiones Prisco S.A.C. (c)	US\$	7.00	Marzo 2020	12,857	12,432
lprisco2	S/	7.00	Marzo 2020	10,439	-
lprisco2	US\$	7.00	Marzo 2020	7,259	6,753
				<u>30,555</u>	<u>19,185</u>

- c) En opinión de la Gerencia, los títulos que vencerán en marzo de 2020 serán renovados y se realizarán en el periodo corriente.

9 Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
	S/(000)	S/(000)
Facturas por cobrar (b)	16,053	11,446
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (c)	(806)	(791)
	<u>15,247</u>	<u>10,655</u>

- b) Las cuentas por cobrar comerciales están conformadas principalmente por operaciones de venta de azúcar. Dichas cuentas por cobrar 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 2019 y 2018 fue el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	791	776
Provisión	15	94
Recupero del año, nota 23	-	(79)
Saldo final	<u>806</u>	<u>791</u>

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

	<u>31 de diciembre de 2019</u>			<u>31 de diciembre de 2018</u>		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
No vencidas -	7,762	-	7,762	8,254	-	8,254
Vencidas -						
Hasta 90 días	6,133	-	6,133	1,803	-	1,803
De 91 a 180 días	353	-	353	161	-	161
Mayor a 181 días	999	806	1,805	437	791	1,228
	<u>15,247</u>	<u>806</u>	<u>16,053</u>	<u>10,655</u>	<u>791</u>	<u>11,446</u>

10 Transacciones con empresas relacionadas

a) Durante el cuarto trimestre del 2019 y el año 2018, la Compañía ha efectuado las siguientes transacciones con empresas relacionadas:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
	S/(000)	S/(000)
Venta de bienes y servicios	991	2,048
Compra de productos biológicos	17,041	21,805
Compra de servicios	2,144	2,312
Préstamos otorgados	83,490	28,747
Cobranza de préstamo	8,561	-

b) Como consecuencia de estas y otras transacciones menores, la Compañía mantenía los siguientes saldos con empresas relacionadas:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
	S/(000)	S/(000)
Cuentas por Cobrar		
Empresa Agraria Azucarera Andahuasi S.A.A.	1,123	672
Corporación EW S.A.C.	17,013	17,980
Riveroak Finance Corporation	13,527	13,527
Río Pativilca S.A.	24,276	-
Industrial Andahuasi S.A.C	2,978	3,147
Harkeith Corporation	3,037	3,037
Argex Trading Finance	3,022	3,022
Empresa Azucarera El Ingenio S.A.	3,714	1,083
Sea Food Trading S.A.	1,595	1,604
Inversiones Prisco S.A.C	31,736	2,860
Asesoría Gerencial y Financiera S.A.C.	5,451	2,533
Empresa Agrícola Tierra Azul S.A.C	1,098	-
Otros	19	100
	<u>108,589</u>	<u>49,565</u>
 Por vencimiento		
Corriente	89,003	29,979
No corriente	<u>19,586</u>	<u>19,586</u>
	<u>108,589</u>	<u>49,565</u>
 Cuentas por Pagar		
Corporación EW S.A.C.	946	1,279
Empresa Azucarera Andahuasi S.A.A.	830	1,840
Industrial Paramonga S.A.C.	607	607
Asesoría Gerencial y Financiera S.A.C.	228	228
Industrial Andahuasi S.A.C	26	97
Sea Food Trading S.A.	103	63
Centro Comercial Plaza Norte S.A.C.	75	55
Empresa Azucarera El Ingenio S.A.	390	17
Cañaverall S.A.	7	9
Otros	<u>1,581</u>	<u>0</u>
	<u>4,793</u>	<u>4,195</u>

- c) Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las cuentas por cobrar a Río Pativilca S.A., Corporación EW S.A.C., Inversiones Prisco S.A.C., Empresa Azucarera El Ingenio S.A., y Empresa Agraria Azucarera Andahuasi S.A.A., corresponden a préstamos otorgados en soles y dólares estadounidenses en años anteriores, los cuales devengan una tasa de interés promedio de 7.5 por ciento anual, son de vencimiento corriente y no posee garantías específicas.

En el año 2018, Río Pativilca S.A. asumió las cuentas por cobrar que la Compañía mantenía con Empresa Agraria Azucarera Andahuasi S.A.A. (las cuentas por cobrar con Inversiones Prisco S.A.C. en el año 2017). Seguidamente, Río Pativilca S.A. compensó sus cuentas por pagar a la Compañía, con los dividendos distribuidos en los años 2019 y 2018, ver nota 20(c).

- d) Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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) En el cuarto trimestre de 2019, los gastos por participación en las utilidades, compensaciones y otros conceptos para miembros del Directorio y la Gerencia clave ascendieron a S/ 1,119,000 (S/954,000 en el cuarto trimestre del año 2018) 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 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
	S/(000)	S/(000)
Préstamos a terceros (b)	800	2,893
Préstamos al Personal	1,034	1,641
Reclamos a terceros	448	402
Anticipos a proveedores	2,499	2,075
Detracciones de IGV	22	124
Venta de Energía al COES	1,788	1,592
Venta de servicios, suministros y materiales	77	550
Cuentas de cobranza dudosa	3,788	3,772
Otros	1,268	1,982
	<u>11,724</u>	<u>15,031</u>
Menos-Estimación para cuentas de cobranza dudosa (c)	<u>(3,788)</u>	<u>(3,772)</u>
	<u>7,936</u>	<u>11,259</u>

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

Al 31 de diciembre de 2019, aproximadamente el 87 por ciento del saldo corresponde a préstamos otorgados en el año 2019 y el 13 por ciento en años anteriores. Al 31 de diciembre

de 2018, el saldo estaba compuesto por préstamos otorgados en año anteriores; de los cuales se cobraron aproximadamente el 94 por ciento en el año 2019.

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

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	3,772	3,709
Estimación (recuperación) del periodo, nota 23	16	63
Saldo final	<u>3,788</u>	<u>3,772</u>

12 Inventarios, neto

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
	S/(000)	S/(000)
Productos terminados	4,061	6,099
Productos en proceso	282	283
Sub – productos	63	488
Suministros diversos	7,678	7,983
Materiales auxiliares, envases y embalajes	1,173	1,065
Otros	1,522	2,019
	<u>14,779</u>	<u>17,937</u>
Menos-Estimación por desvalorización de inventarios (c)	(603)	(603)
	<u>14,176</u>	<u>17,334</u>

b) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios por los años 2019 y 2018 es como sigue:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	603	1,227
Estimación (recuperación) del periodo, nota 26	-	(624)
Saldo final	<u>603</u>	<u>603</u>

13 Productos biológicos

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de diciembre del 2019		Al 31 de diciembre del 2018	
	S/(000)	Hectáreas	S/(000)	Hectáreas
Agrícola				
Cultivos de caña de azúcar	46,953	6,756	43,592	6,864
Otros cultivos	1,879	339	1,238	32
	<u>48,832</u>	<u>7,095</u>	<u>44,830</u>	<u>6,896</u>

b) La Compañía valoriza la caña de azúcar utilizando los flujos netos de efectivo esperados y los costos relacionados con estas actividades. 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 por los años 2019 y 2018 es como sigue:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	44,830	49,838
Cambio en el valor razonable	(2,965)	(3,195)
Inversión en cultivo durante el año	47,891	42,293
Consumo de caña cosechada, nota 22	(40,924)	(44,106)
Saldo final	<u>48,832</u>	<u>44,830</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 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Producción de caña	TM	777,931	778,101
Hectáreas cosechadas de caña (*)	Has	5,997	5,897
Precio de mercado por tonelada de caña	S/	92	103

(*) 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.

14 PROPIEDADES, PLANTA, PLANTA PRODUCTORA Y EQUIPO

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

	Terrenos S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Edificios e instalacio- nes S/(000)	Plantas productoras S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Unidades de Transporte S/(000)	Trabajos en Curso S/(000)	Total S/(000)
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2018	372,660	271,231	187,176	28,767	11,800	3,242	14,084	888,960
Adiciones (b)	1,487	2,805	-	4,558	491	47	15,583	24,971
Retiros	-	(620)	-	-	(61)	(32)	-	(713)
Ventas	-	(209)	-	(1,563)	(155)	(89)	-	(2,016)
Transferencias	-	5,485	1,808	-	67	135	(7,495)	-
Otros	-	2	-	-	-	-	(856)	(854)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	374,147	278,694	188,984	31,762	12,142	3,303	21,316	910,348
Adiciones (b)	1,428	1,575	-	2,601	2,747	2	16,824	25,177
Retiros	-	(4,601)	(27)	-	(458)	(447)	-	(5,533)
Ventas	-	-	-	(1,602)	-	-	-	(1,602)
Transferencias	8,062	10,656	3,972	-	505	-	(23,195)	-
otros	68,334	(2)	(68,334)	1,153	9	6	627	1,793
Saldo al 31 de diciembre de 2019	451,971	286,322	124,595	33,914	14,945	2,864	15,572	930,183
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2018	-	210,136	85,718	10,437	8,781	2,729	8	317,809
Adiciones (c)	-	7,252	4,900	3,815	869	149	-	16,985
Retiros	-	(581)	-	-	(47)	(28)	-	(656)
Ventas	-	(209)	-	-	(137)	(84)	-	(430)
Transferencias	-	-	-	-	-	8	(8)	-
otros	-	(460)	-	-	-	-	-	(460)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	216,138	90,618	14,252	9,466	2,774	-	333,248
Adiciones (c)	-	6,670	3,725	3,784	1,069	160	-	15,408
Retiros	-	(4,430)	(16)	-	(418)	(372)	-	(5,236)
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	27,354	5,176	-	-	-	-	32,530
otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	245,732	99,503	18,036	10,117	2,562	-	375,950
Valor neto en libros								
Al 31 de diciembre de 2019	451,971	40,590	25,092	15,878	4,828	302	15,572	554,233
Al 31 de diciembre de 2018	374,147	62,556	98,366	17,510	2,676	529	21,316	577,100

b) Adiciones –

Durante los años 2019 y 2018, 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 activos biológicos, para la preparación de los nuevos campos.

c) Depreciación –

La depreciación de los años 2019 y 2018 ha sido distribuida de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
	S/(000)	S/(000)
Costo de producción, nota 22	13,255	14,778
Gastos de administración, nota 23	3,374	2,030
Gastos de comercialización y distribución, nota 24	263	177
	<u>16,892</u>	<u>16,985</u>

d) Trabajos en curso –

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene activos fijos a través de contratos de arrendamiento financiero, cuyo costo y depreciación acumulada ascienden aproximadamente a S/17,327,000 y S/1,710,000, respectivamente (al 31 de diciembre de 2018, el costo y depreciación acumulada ascendieron aproximadamente a S/17,913,000 y S/8,196,000, respectivamente).

f) Garantías otorgadas –

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha constituido garantías con los mismos bienes adquiridos para respaldar las operaciones de los arrendamientos financieros. Asimismo, parte de 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 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
	S/(000)	S/(000)
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	17,810	12,750
BBVA - Banco Continental S.A.	15,251	14,682
Banco Itaú S.A.	-	10,138
BCP - Banco de Crédito del Perú S.A.A.	6,000	10,138
Banco Santander S.A.	8,372	10,138
Scotiabank	6,000	-
	<u>53,433</u>	<u>57,846</u>

- b) Los préstamos bancarios a corto plazo corresponden a pagarés para capital de trabajo, se encuentran denominados en soles y dólares estadounidenses y fueron adquiridos de entidades financieras locales. Por el año 2019, devengaron intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 3.57 y 5.20 por ciento (2.00 y 7.76 por ciento por el año 2018) y se encuentran con fianzas solidarias, garantías mobiliarias e inmobiliarias.
- c) En el cuarto trimestre de 2019, el gasto por intereses generado por los préstamos bancarios a corto plazo ascendió a S/352,000 (S/405,000 en el cuarto trimestre del año 2018) 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 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
	S/(000)	S/(000)
Facturas por pagar (b)	24,311	20,335
Provisión de facturas por recibir	72	266
	<u>24,383</u>	<u>20,601</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 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
	S/(000)	S/(000)
Por naturaleza -		
Remuneraciones y adeudos laborales	6,768	6,051
Impuestos y contribuciones por pagar	358	173
Impuesto a la renta por pagar	3,689	-
Obligaciones a trabajadores de cooperativa (b)	5,465	6,262
Provisiones por servicios administrativos y operativos	5,336	5,096
Cuentas por pagar a Directores	2,071	655
Provisiones por servicios de energía	262	715
Descuentos a trabajadores pendientes de abono a entidades bancarias	596	587
Anticipos de clientes	-	4
Otros	2,669	878
	<u>27,214</u>	<u>20,421</u>
Por vencimiento		
Corriente	21,749	14,159
No corriente	5,465	6,262
	<u>27,214</u>	<u>20,421</u>

b) Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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(a). 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 31 de diciembre del 2019 S/.000	Al 31 de diciembre del 2018 S/.000
Préstamo sindicado (b)				
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	Libor a 3 meses + 4.875 p.p.	2020	-	29,632
Banco Santander Perú S.A.	Libor a 3 meses + 4.875 p.p.	2020	-	29,632
Banco Interamericano de Finanzas S.A. (PEN)	6.45 Tasa Fija + 4.875 p.p.	2022	15,354	-
METLIFE AGRICULTURAL INVESTMENTS (USD)	6.05 Tasa: Nominal	2026	107,848	-
			<u>123,202</u>	<u>59,264</u>
Arrendamientos financieros				
BBVA Banco Continental S.A.	6.05 – 7.30	2022 - 2023	9,250	4,865
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	8.00	2020	634	4,134
Banco de Crédito del Perú S.A.	6.30 – 7.48	2021 - 2023	5,092	1,424
			<u>14,976</u>	<u>10,423</u>
			<u>138,178</u>	<u>69,687</u>
Por vencimiento				
Corriente			8,065	36,644
No corriente			130,113	33,043
			<u>138,178</u>	<u>69,687</u>

b) Préstamo sindicado –

En abril del presente año, la Compañía obtuvo un préstamo del METROPOLITAN LIFE INSURANCE COMPANY por un total de US\$40,000,000, habiéndose desembolsado el primer tramo por US\$33,000,000, estimándose el desembolso del segundo tramo de US\$ 7,000,000 en entre octubre y noviembre del 2019.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha constituido un fideicomiso de parte de sus terrenos para respaldar dicha operación, ver nota 14(f).

De acuerdo con ciertas obligaciones descritas en el contrato del préstamo, la Compañía deberá cumplir compromisos vinculados con la gestión financiera durante todo el período de vigencia del contrato, los cuales serán supervisados por la Gerencia de la Compañía. Dichos compromisos corresponden a resguardos financieros que son de seguimiento anual y deben ser calculados sobre la base de la información financiera de la Compañía.

De acuerdo al contrato suscrito entre las partes, la evaluación de dichos resguardos financieros serán evaluados a partir del cierre del año fiscal del 2019.

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

	Al 31 de diciembre del 2019		Al 31 de diciembre del 2018	
	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	5,659	4,874	3,461	2,854
Después de un año pero no más de cinco años	10,853	10,102	8,317	7,569
Total de pagos mínimos	16,512	14,976	11,778	10,423
Menos - intereses	(1,536)	-	(1,355)	-
Valor actual de los pagos mínimos	14,976	14,976	10,423	10,423

- d) Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la parte no corriente de las obligaciones financieras a largo plazo tiene los siguientes vencimientos:

Año de vencimiento	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
	S/(000)	S/(000)
2020	-	28,368
2021	20,389	2,411
2022	14,652	1,717
2023	10,552	547
2024	8,897	-
2025	8,897	-
2026	66,726	-
	130,113	33,043

- e) Durante el cuarto trimestre del año 2019, el gasto por intereses generado por el préstamo y los arrendamientos financieros ascendió a S/9,428,00.00 y S/668,000.00, respectivamente (S/7,229,000 y S/517,000, respectivamente, en el cuarto trimestre del año 2018), y es presentado en el rubro "Costos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 27.

19 Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto

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

	Saldo al 1 de enero de 2018	Cargo (abono) al estado de resultados integrales	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Cargo (abono) al estado de resultados integrales	Saldo al 31 de diciembre de 2019
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Provisión por vacaciones	-	(359)	(359)	359	1
Diferencias entre las bases contables y tributarias de activo fijo	88,522	(2)	88,520	162	88,682
Valor razonable de productos biológicos	1,935	(479)	1,456	(445)	1,011
	<u>90,457</u>	<u>(840)</u>	<u>89,617</u>	<u>76</u>	<u>89,694</u>

20 Patrimonio neto

a) Capital emitido –

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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	572	2.90
De 1.01 a 97.06	1	97.10
	<u>573</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.

c) Distribución de dividendos –

En Junta General de Accionistas del 01 de Abril de 2019, se acordó distribución de dividendos de S/30,000,000 (S/0.902 por acción), el cual fue compensado con las cuentas por cobrar a Río Pativilca S.A. por S/29,130,000 y el saldo, pagado el 15 de mayo de 2019.

21 Ventas netas

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
	S/(000)	S/(000)
Azúcar rubia	151,094	161,126
Azúcar refinada	29,578	32,487
Melaza, alcohol y electricidad	31,706	32,366
	<u>212,378</u>	<u>225,979</u>

b) Durante el cuarto trimestre de 2019, se vendieron aproximadamente 125,430 TM de azúcar (128,155 TM durante el cuarto trimestre del año 2018).

c) En el año 2019, el 96 por ciento de las ventas fueron nacionales. En el cuarto trimestre de 2018 fue el 96 por ciento.

22 Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
	S/(000)	S/(000)
Saldo Inicial de productos terminados, nota 12	6,099	7,576
Saldo Inicial de productos en proceso, nota 12	283	543
Costo de producción:		
- Consumo de productos biológicos, nota 13c	40,953 (a)	44,106
- Servicios prestados por terceros	32,985	36,519
- Gastos de personal, nota 25	26,016	27,419
- Depreciación, nota 14(c)	13,255	14,778
- Compras de materia prima e insumos	24,420 (b)	32,543
- Costos de retiros de plantas productoras	3,784	3,815
- Costo de Transporte	2,914	3,010
- Otros	2,599 (c)	3,011
Saldo final de productos terminados, nota 12	(4,061)	(6,099)
Saldo final de productos en proceso, nota 12	(282)	(283)
	<u>148,965</u>	<u>166,938</u>

23 Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
	S/(000)	S/(000)
Gastos de Personal, nota 25	17,889	18,467
Servicios prestados por terceros	8,050	6,914
Depreciación, nota 14(c)	3,374	2,030
Estimación para cuentas de cobranza dudosa comerciales, nota 9(c)	15	94
Estimación para cuentas de cobranza dudosa diversas, nota 11(c)	16	63
Otros	1,495	731
	<u>30,839</u>	<u>28,299</u>

24 Gastos de comercialización y distribución

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
	S/(000)	S/(000)
Servicios recibidos de terceros, nota 25	2,359	2,710
Gastos de Personal, nota 25	1,536	1,507
Depreciación, nota 14(c)	263	177
Cargas diversas de gestión	-	80
Otros	51	23
	<u>4,209</u>	<u>4,497</u>

25 Gastos de personal

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

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
	S/(000)	S/(000)
Salarios	10,778	11,377
Sueldos	11,175	11,980
Participación en utilidades	3,201	2,843
Gratificaciones	5,998	6,032
Vacaciones	2,027	2,432
Compensación por tiempo de servicio	2,788	2,813
Incentivos de calidad a empleados	1,822	1,712
Incentivos de calidad a obreros	2,016	2,133
Prestaciones de salud y seguro de vida	1,185	1,297
Otros	4,451	4,774
	<u>45,441</u>	<u>47,393</u>

En diciembre de 2019, la Compañía contaba con un promedio de 1,104 trabajadores (1,137 en el año 2018).

- b) Los gastos de personal de los años 2019 y 2018 han sido distribuidos de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
	S/(000)	S/(000)
Costo de producción, nota 22	26,016	27,419
Gastos de administración, nota 23	17,889	18,467
Gastos de comercialización y distribución, nota 24	1,536	1,507
	<u>45,441</u>	<u>47,393</u>

26 Otros ingresos y gastos

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

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
	S/(000)	S/(000)
Ingresos		
Venta de servicios y otros (b)	731	5,567
Venta de ganado	690	1,059
Extorno de Estimación por desvalorización de inventarios nota 12(b)	-	624
Recupero de Estimación para cuentas de cobranza dudosa comercial nota (c)	-	79
Venta de activos fijos	986	46
Otros	4,903	2,235
	<u>7,310</u>	<u>9,610</u>
Gastos		
Costo de venta de servicios y otros (b)	2,110	4,212
Provisión de Activos contingentes	-	2,182
Cargas excepcionales	3,648	2,083
Costo de venta de ganado	1,366	1,854
Comisiones gubernamentales	180	387
Donaciones	167	301
Baja de Ganado	245	134
Gastos de años anteriores	1,166	123
Costo de enajenación de activos fijos	244	78
Otros	5,314	1,700
	<u>14,440</u>	<u>13,054</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 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
	S/(000)	S/(000)
Ingresos		
Intereses por depósitos a plazo, nota 7(b)	1,753	1,146
Intereses por préstamos a empresas relacionadas	3,653	612
Intereses por préstamos a terceros	(143)	7
	<u>5,263</u>	<u>1,765</u>
Costos		
Intereses por préstamo sindicado, nota 18(e)	9,428	7,229
Intereses por préstamos bancarios a corto plazo, nota 15(c)	668	517
Intereses por arrendamientos financieros, nota 18(e)	352	405
Otros	174	21
	<u>10,622</u>	<u>8,172</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 31 de diciembre de 2018 y 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 2013 al 2019.

- 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 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

- d) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el saldo de pagos a cuenta por impuesto a la renta, neto del impuesto a la renta por pagar de cada ejercicio asciende a S/5,826,000 y S/4,067,000, respectivamente, y es presentado en el rubro “Crédito por impuesto a la renta” del estado de situación financiera.
- e) Las principales normas tributarias emitidas durante el 2018 son las siguientes:
 - i) Se modificó, a partir del 1 de enero de 2019, el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados, eliminando la obligación de abonar el monto equivalente a la retención con motivo del registro contable del costo o gasto, debiendo ahora retenerse el impuesto a la renta con motivo del pago o acreditación de la retribución. Para que dicho costo o gasto sea deducible para la empresa local, deberá haberse pagado o acreditado la retribución hasta la fecha de presentación de la declaración jurada anual del impuesto a la renta (Decreto Legislativo N°1369).
 - ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N°1372). Estas normas son aplicables a las personas jurídicas domiciliadas en el país, de acuerdo a lo establecido en el artículo 7 de la Ley de Impuesto a la Renta, y a los entes jurídicos constituidos en el país. La obligación alcanza a las personas jurídicas no domiciliadas y a los entes jurídicos constituidos en el extranjero en tanto: a) cuenten con una sucursal, agencia u otro establecimiento permanente en el país; b) la persona natural o jurídica que gestione el patrimonio autónomo o los fondos de inversión del exterior, o la persona natural o jurídica que tiene calidad de protector o administrador, esté domiciliado en el país y c) cualquiera de las partes de un consorcio esté domiciliada en el país. Esta obligación será cumplida mediante la presentación a la Autoridad Tributaria de una Declaración Jurada informativa, que deberá contener la información del beneficiario final y ser presentada, de acuerdo con las normas reglamentarias y en los plazos que se establezcan mediante Resolución de Superintendencia de la SUNAT.
 - iii) Se modificó el Código Tributario en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario (Decreto Legislativo N°1422).

Como parte de esta modificación se prevé un nuevo supuesto de responsabilidad solidaria, cuando el deudor tributario sea sujeto de la aplicación de las medidas dispuestas por la Norma XVI en caso se detecten supuestos de elusión de normas tributarias; en tal caso, la responsabilidad solidaria se atribuirá a los representantes legales siempre que hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas como elusivas en la Norma XVI. Tratándose de sociedades que tengan Directorio, corresponde a este órgano societario definir la estrategia tributaria de la

entidad debiendo decidir sobre la aprobación o no de actos, situaciones o relaciones económicas a realizarse en el marco de la planificación fiscal, siendo esta facultad indelegable. Los actos, situaciones y relaciones económicas realizados en el marco de planificaciones fiscales e implementados a la fecha de entrada en vigencia del Decreto Legislativo N°1422 (14 de septiembre del 2018) y que sigan teniendo efectos, deben ser evaluados por el Directorio de la persona jurídica para efecto de su ratificación o modificación hasta el 29 de marzo de 2019, sin perjuicio de que la gerencia u otros administradores de la sociedad hubieran aprobado en su momento los referidos actos, situaciones y relaciones económicas.

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

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

29 Contingencias

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene los siguientes procesos contingentes:

a) Tributarios-

En agosto de 2019, el Tribunal Fiscal nos notificó la Resolución 06053-7-2019 en el que ha declarado fundado en parte nuestra apelación levantando el reparo de S/41,231,857 que representaba la mayor contingencia para la empresa, confirmando reparos menores por la suma total de S/5,693,387.

b) Judiciales-

Al 31 de diciembre de 2019, se encuentran pendientes de resolución procesos judiciales por S/4,728,000 (S/4,728,000 al 31 de diciembre de 2018), 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, diversas y a empresas relacionadas. La Compañía cuenta con efectivo y cuentas por cobrar comerciales, diversas y a empresas relacionadas, 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 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 31 de diciembre de 2019 y de 2018, cuenta con una cartera de aproximadamente de 50 clientes.

En el cuarto trimestre de 2019, los 20 clientes más importantes de la Compañía representaron aproximadamente el 68 por ciento de las ventas (aproximadamente 63 por ciento de sus ventas en el año 2018). Por la naturaleza de los productos que la Compañía comercializa, la participación de los clientes en las ventas es variable. Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la estimación requerida por incobrabilidad.

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 31 de diciembre de 2018 y 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 31 de diciembre de 2018 y 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 31 de diciembre de 2019 y de 2018), 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 la renta. 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)
2019		
Dólares estadounidenses	5	3,400
	10	6,800
	(5)	(3,400)
	(10)	(6,800)
2018		
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 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía ha asumido este riesgo por lo que no mantiene instrumentos financieros derivados de cobertura de tasas de interés.

Sensibilidad a la tasa de interés

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de interés sobre la porción de los préstamos a tasas variables.

Con todas las otras variables permaneciendo constantes, la utilidad antes del impuesto a la renta de la Compañía se vería afectada por el impacto sobre los préstamos a tasas variables, de la siguiente manera:

	Incremento / disminución en puntos básicos %	Efecto en resultados integrales antes del impuesto a la renta S/(000)
2019	5	3,400
Soles	10 (5) (10)	6,800 (3,400) (6,800)
2018	5	3,400
Soles	10 (5) (10)	6,800 (3,400) (6,800)

El movimiento supuesto en los puntos básicos relacionado con el análisis de sensibilidad a la tasa de interés se basa en el entorno de mercado actual.

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. Cabe señalar que, durante el año 2019, hubo una reducción del precio internacional del azúcar, ver nota 1(c).

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 31 de diciembre de 2019, las líneas de crédito no utilizadas ascienden a US\$8,410,000 (US\$7,000,000 al 31 de diciembre de 2018).

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Al 31 de diciembre de 2019				
Préstamos bancarios a corto plazo	53,433	-	-	53,433
Cuentas por pagar comerciales	24,383	-	-	24,383
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	4,793	-	-	4,793
Cuentas por pagar diversas	21,749	2,732	2,732	27,213
Obligaciones financieras a largo plazo:				
Amortización del capital	8,065	20,389	109,724	138,178
Flujo de pago de intereses	9,122	14,124	17,446	40,692
	<u>121,545</u>	<u>37,245</u>	<u>129,902</u>	<u>288,692</u>
Al 31 de diciembre de 2018				
Préstamos bancarios a corto plazo	57,846	-	-	57,846
Cuentas por pagar comerciales	20,601	-	-	20,601
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	4,195	-	-	4,195
Cuentas por pagar diversas	13,896	3,131	3,131	20,158
Obligaciones financieras a largo plazo:				
Amortización del capital	36,644	28,368	4,675	69,687
Flujo de pago de intereses	4,010	1,334	340	5,684
	<u>137,192</u>	<u>32,833</u>	<u>8,146</u>	<u>178,171</u>

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 monitoreada 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 2019 y 2018, 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 31 de diciembre del 2019		Al 31 de diciembre del 2018	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Obligaciones financieras a largo plazo corriente	8,065	8,508	36,644	38,655
Obligaciones financieras a largo plazo no corriente	130,113	121,367	33,043	30,822
Total obligaciones financieras a largo plazo	138,178	129,875	69,687	69,477

Nivel 3

- En este nivel, la Compañía ha considerado a las existencias pecuarias y a los productos biológicos, 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.