

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A. Y SUBSIDIARIA

- **INFORMACION FINANCIERA TRIMESTRAL NO AUDITADA – MARZO 2016**
(Información vertida en formatos SMV)

- **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DEL 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
 - **ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA**
 - **ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES**
 - **ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**
 - **ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
 - **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A. Y SUBSIDIARIA

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE MARZO DEL 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA (en miles de soles)

| ACTIVO | Nota | Al 31 de | Al 31 de | PASIVO Y PATRIMONIO NETO | Nota | Al 31 de | Al 31 de |
|---|------|----------------|----------------|--------------------------------------|------|----------------|----------------|
| | | marzo | diciembre | | | marzo | diciembre |
| | | 2016 | 2015 | | | 2016 | 2015 |
| | | S/.000 | S/.000 | | | S/.000 | S/.000 |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 7 | 35,017 | 27,560 | Otros pasivos financieros | 15 | 65,299 | 55,802 |
| Inversiones en instrumentos de renta fija | 8 | 17,254 | 17,422 | Cuentas por pagar comerciales | 16 | 5,343 | 8,651 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 9 | 12,284 | 10,916 | Empresas relacionadas | 10 | 57 | 191 |
| Empresas relacionadas | 10 | 45,476 | 44,053 | Otras cuentas por pagar | 17 | 14,413 | 14,751 |
| Otras cuentas por cobrar | 11 | 13,192 | 13,289 | Total del pasivo corriente | | 85,112 | 79,395 |
| Crédito por impuesto a la renta | | 8,956 | 10,034 | | | | |
| Inventarios | 12 | 22,807 | 30,478 | PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| Gastos pagados por anticipado | | 3,493 | 3,442 | Otros pasivos financieros | 15 | 96,969 | 109,034 |
| Otros activos | | 3,861 | 3,582 | Otras cuentas por pagar | 17 | 6,983 | 7,092 |
| Total del activo corriente | | 162,340 | 160,776 | Pasivos por impuestos diferidos | 18 | 87,999 | 87,998 |
| | | | | Total del pasivo no corriente | | 191,951 | 204,124 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | Total pasivo | | 277,063 | 283,519 |
| Empresas relacionadas | 10 | 19,586 | 19,586 | | | | |
| Activos biológicos | 13 | 85,100 | 83,871 | PATRIMONIO | 19 | | |
| Propiedades, planta y equipo | 14 | 572,340 | 573,307 | Capital emitido | | 332,710 | 332,710 |
| Total del activo no corriente | | 677,026 | 676,764 | Otras reservas de capital | | 33,521 | 33,521 |
| | | | | Resultados acumulados | | 196,072 | 187,790 |
| | | | | Total patrimonio | | 562,303 | 554,021 |
| TOTAL ACTIVO | | 839,366 | 837,540 | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 839,366 | 837,540 |

Las notas que se acompañan de la página 6 a la 45 forman parte de los estados financieros consolidados.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(en miles de soles)

| | <u>Nota</u> | <u>Al 31 de marzo 2016</u> | <u>Al 31 de marzo 2015</u> |
|--|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | | <u>S/.000</u> | <u>S/.000</u> |
| Ingresos por ventas | 5 | 64,589 | 47,979 |
| Costo de ventas | 21 | (48,000) | (35,486) |
| Cambio en el valor razonable de los activos biológicos | 13 | - | - |
| Utilidad bruta | | <u>16,589</u> | <u>12,493</u> |
| Gastos de venta | 22 | (2,045) | (1,827) |
| Gastos de administración | 23 | (5,600) | (5,228) |
| Otros ingresos | 26 | 787 | 1,176 |
| Otros gastos | 26 | (1,130) | (1,752) |
| | | <u>(7,988)</u> | <u>(7,631)</u> |
| Utilidad operativa | | <u>8,601</u> | <u>4,862</u> |
| Ingresos financieros | 27 | 1,502 | 823 |
| Gastos financieros | 27 | (2,920) | (2,752) |
| Diferencia en cambio, neta | 3.1-a-i | 2,481 | (3,495) |
| | | <u>1,063</u> | <u>(5,424)</u> |
| Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta | | 9,664 | (562) |
| Impuesto a la renta | 20 | (1,382) | 40 |
| Utilidad del período | | <u>8,282</u> | <u>(522)</u> |
| Otros resultados integrales | | | |
| Cobertura de flujos de efectivo, neto de impuesto | | - | - |
| Resultados integrales del período | | <u>8,282</u> | <u>(522)</u> |

Las notas que se acompañan la página 6 a la 45 forman parte de los estados financieros consolidados.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A. Y SUBSIDIARIA

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DEL 2015
Y EL 31 DE MARZO DEL 2016
(en miles de soles)**

| | Capital emitido | Otras reservas de capital | Otras reservas de patrimonio | Resultados acumulados | Total |
|--------------------------------------|----------------------------|--|---|----------------------------------|----------------|
| | S/.000 | S/.000 | S/.000 | S/.000 | S/.000 |
| Saldos al 01 de enero de 2015 | 332,710 | 33,521 | (2,461) | 240,693 | 604,463 |
| Ajuste | - | - | - | (79) | (79) |
| Resultados integrales del período | - | - | - | (522) | (522) |
| Saldos al 31 de marzo de 2015 | <u>332,710</u> | <u>33,521</u> | <u>(2,461)</u> | <u>240,092</u> | <u>603,862</u> |
| Saldos al 01 de enero de 2016 | 332,710 | 33,521 | - | 187,790 | 554,021 |
| Resultados integrales del período | - | - | - | 8,282 | 8,282 |
| Saldos al 31 de marzo de 2016 | <u>332,710</u> | <u>33,521</u> | <u>-</u> | <u>196,072</u> | <u>562,303</u> |

Las notas que se acompañan la página 6 a la 45 forman parte de los estados financieros consolidados.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS EN EFECTIVO (en miles de soles)

| | Nota | Al 31 de marzo 2016 S/.000 | Al 31 de marzo 2015 S/.000 |
|---|------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACION | | | |
| Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta | | 8,282 | (522) |
| Ajustes al resultado que no afectan los flujos de efectivo en las actividades de operación | | | |
| Depreciación | 14 | 6,408 | 6,426 |
| Valor razonable de activos biológicos | 13 | - | - |
| Ajuste de propiedades, planta y equipos | | 94 | 51 |
| Otros activos financieros | | 89 | (118) |
| Pasivos por impuestos diferidos | 18 | - | (255) |
| Variaciones netas en el capital de trabajo : | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | | (1,368) | (1,688) |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | | (1,423) | - |
| Otras cuentas por cobrar | | 1,175 | (2,225) |
| Inventarios | | 7,671 | (1,009) |
| Activos biológicos | | (1,229) | (2,139) |
| Gastos pagados por anticipado | | (419) | (522) |
| Cuentas por pagar comerciales | | (3,178) | (875) |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | | (134) | 1,651 |
| Otras cuentas por pagar | | 10,938 | 31,527 |
| Pago de intereses | | (8,780) | (2,300) |
| Pago de impuesto a la renta | | (566) | (376) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | <u>17,560</u> | <u>27,626</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION | | | |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo | 14 | (5,535) | (2,341) |
| Préstamo otorgados a partes relacionadas | | - | (8,635) |
| Inversiones en instrumentos de renta fija, neto | | (168) | (17,675) |
| Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión | | <u>(5,703)</u> | <u>(28,651)</u> |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| Préstamos bancarios recibidos | | 22,926 | 30,658 |
| Pago de préstamos bancarios | | (27,196) | (3,677) |
| Dividendos pagados | 19 | - | - |
| Efectivo neto provisto por (aplicado) a las actividades de financiamiento | | <u>(4,270)</u> | <u>26,981</u> |
| Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo | | 7,587 | 25,956 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período | | <u>27,560</u> | <u>20,934</u> |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del período | 7 | <u>35,147</u> | <u>46,890</u> |

Las notas que se acompañan la página 6 a la 45 forman parte de los estados financieros consolidados.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 31 DE MARZO DEL 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

1 INFORMACION GENERAL

a) Antecedentes –

Agro Industrial Paramonga S.A.A. (en adelante la Compañía), es una subsidiaria indirecta de Barroco S.A. la que posee el 97.06% de acciones representativas de capital. Se constituyó el 3 de octubre de 1970 en la localidad de Paramonga bajo el nombre de Cooperativa Agraria Azucarera Paramonga Ltda. N° 37, como resultado del proceso de nacionalización de las empresas agrarias azucareras en el Perú y de acuerdo con la Ley de Reforma Agraria N° 17716.

Con fecha 11 de setiembre de 1994 y al amparo del Decreto Ley N° 25602 y del D.S. N° 024-92.AG, la Asamblea General de Delegados acordó la transformación del modelo empresarial de cooperativa por el de sociedad de accionariado difundido a partir del 1 de enero de 1995 fecha en la que adopta su denominación actual y en la que pasa a ser regida por la Ley General de Sociedades.

En abril de 1996, Barroco S.A. adquirió indirectamente a través de Río Pativilca S.A. el 72.29% de las acciones de la Compañía mediante la compra directa de estas acciones a los socios trabajadores, transformándola en una sociedad de participación mayoritaria. En cumplimiento del artículo 16° del Decreto Legislativo N° 672, Ley de Promoción de la Inversión Privada en Sociedades de Accionariado Difundido, esta transformación tuvo efecto a partir del 1 de enero de 1997.

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

b) Actividad económica -

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

c) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de marzo del 2016 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 15 de abril de 2016.

2 RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.1. Bases de preparación -

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

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

Los estados financieros consolidados surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos biológicos, instrumentos financieros derivados que se reconocen a su valor razonable. Los estados financieros separados se presentan en miles de Nuevos Soles (S/.000) excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

2.2. Cambios en políticas contables y en la exposición de información –

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

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de periodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2016 y que no fueron adoptadas anticipadamente –

- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

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

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

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

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e

incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes.

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

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

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

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

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

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

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

- NIIF 16, "Arrendamientos" –

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

Como resultado del nuevo modelo, una entidad reconocerá en su estado de situación financiera al inicio del arrendamiento un activo que representa su derecho de uso del bien arrendado y una deuda por la obligación de efectuar los pagos futuros contractuales. El

activo y pasivo se medirán en el reconocimiento inicial por el valor presente de los pagos mínimos del contrato. Con este cambio se espera que una cantidad importante de arrendamientos clasificados con las reglas actuales como "arrendamientos operativos" serán reflejados en el estado de situación financiera desde el inicio del arrendamiento.

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

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

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

2.3. Consolidación –

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y patrimonio neto de la Compañía y su subsidiaria, después de eliminar todos los saldos y transacciones de importancia entre las compañías.

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía posee control, esto es, la Compañía está expuesta a o tiene derechos a retornos variables de su participación en las entidades y tiene la habilidad para efectuar tales retornos a través de su poder sobre las entidades. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere a la Compañía y su subsidiaria y se dejan de consolidar desde la fecha en la que el control cesa.

Las transacciones, los saldos y ganancias no realizadas entre la Compañía y su subsidiaria se eliminan. Las ganancias y pérdidas que resulten de transacciones entre partes relacionadas que son reconocidas en activos también son eliminadas. Las políticas contables de la subsidiaria, si fuera necesario han sido modificadas para asegurar uniformidad con las políticas adoptadas por la Compañía.

2.4. Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación –

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

Transacciones y saldos -

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

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

2.5. Activos financieros -

Clasificación, reconocimiento y medición -

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

Al 31 de marzo del 2016, la Compañía solo mantiene activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas” y de “prestamos y cuentas por cobrar”, cuyas características y tratamiento se expone a continuación.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento -

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

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

Préstamos y cuentas por cobrar -

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

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

Baja de activos financieros -

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

2.6. Activos Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos

reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

2.7. Deterioro de activos financieros -

Activos registrados al costo amortizado -

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

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

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

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

2.8. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura -

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

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

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

Cobertura de flujos de efectivo -

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

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

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

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

2.9. Efectivo y equivalente de efectivo -

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

2.10. Cuentas por cobrar -

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

2.11. Inventarios -

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

2.12. Activos biológicos -

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

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

2.13. Propiedades, planta y equipo -

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.14. Deterioro de activos no financieros -

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

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

2.15. Pasivos financieros -

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito por el cual se asumieron los pasivos y la forma como éstos son gestionados. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, los pasivos de la categoría de “otros pasivos financieros”, corresponden sustancialmente a obligaciones bancarias y a las cuentas por pagar comerciales cuyas características y tratamiento se expone a continuación:

Obligaciones bancarias

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

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

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

Cuentas por pagar comerciales

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

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

2.16. Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando: i) la Compañía tiene una obligación, legal o asumida, que resulta de eventos pasados, ii) es probable que requiera de la salida de recursos para pagar la

obligación; y iii) el monto se pueda estimar confiablemente. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

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

2.17. Arrendamientos –

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

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

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

2.18. Impuesto a la renta corriente y diferido –

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

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

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

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

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

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

2.19. Beneficios a los empleados –

Descanso vacacional -

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

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

Compensación por tiempo de servicios –

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

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

Gratificaciones -

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

Participación en las utilidades -

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

2.20. Capital –

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

2.21. Distribución de dividendos –

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

2.22. Reconocimiento de ingresos –

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

Ventas de bienes -

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

Venta de servicios e intereses -

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

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

2.23. Obligaciones y activos contingentes –

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

2.24. Reclasificaciones –

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía ha reclasificado las inversiones que realiza en instrumentos de renta fija del rubro de equivalentes de efectivo al rubro del mismo nombre. Esta reclasificación se ha efectuado de forma retroactiva, por lo que las cifras originalmente presentadas de los años previos han sido reclasificados para hacerlos comparativos.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS -

3.1 Factores de riesgos financieros

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

La Gerencia Financiera tiene a su cargo la administración general de riesgos en áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Gerencia Financiera identifica, evalúa y cubre los

riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. A continuación se presentan los principales riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

a) Riesgos de mercado -

i) Riesgo de tipo cambio

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

Los saldos en moneda extranjera fueron los siguientes:

| | Al 31 de marzo del 2016 | Al 31 de diciembre del 2015 |
|---|--|--|
| | US\$/000 | US\$/000 |
| Activo | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 6,396 | 7,672 |
| Inversiones en instrumentos de renta fija | 3,792 | 3,773 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 1,576 | 1,576 |
| Otras cuentas por cobrar | 354 | 1,695 |
| Total activo | <u>12,118</u> | <u>14,716</u> |
| Pasivo | | |
| Obligaciones financieras | (33,807) | (38,473) |
| Cuentas por pagar comerciales | (785) | (812) |
| Total pasivo | <u>(34,592)</u> | <u>(39,285)</u> |
| Pasivo neto | <u>(22,474)</u> | <u>(24,569)</u> |

Al 31 de marzo del 2016, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/. 3.323 y S/. 3.328 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.3.408 y S/.3.413 por US\$1 para activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015).

La diferencia de cambio está conformada como sigue:

| | Del 1° de enero al 31 de marzo del 2016 | Año 2015 |
|-----------------------------------|--|---------------------|
| | S/.000 | S/.000 |
| Ganancia por diferencia de cambio | 5,208 | 7,440 |
| Pérdida por diferencia de cambio | (2,727) | (19,885) |
| Diferencia de cambio neta | <u>2,481</u> | <u>(12,445)</u> |

Si al 31 de marzo de 2016, el nuevo sol se hubiera revaluado/devaluado en 5% en relación con el dólar estadounidense; con todas las otras variables mantenidas constantes, la pérdida del período se habría incrementado/disminuido en S/.3.6 millones (S/.4.2 millones al 31 de diciembre de 2015).

ii) Riesgo de precios

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la compañía no está expuesta a riesgo de precios debido a que no tiene instrumentos financieros que puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

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

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

Hasta el 2014 inclusive, la Gerencia minimizo este riesgo parcialmente manteniendo contratos de permuta de interés (swap) que intercambia tasa de interés variable por fija. A partir de la reestructuración de la deuda financiera que la compañía efectuó en Julio 2015, la Gerencia estima que dadas las coyunturas financieras a nivel internacional, no habrá fluctuaciones de tasa de interés que afecten significadamente la situación de la empresa, y por consiguiente ha cancelado el anterior contrato de permuta de interés.

La Gerencia de la Compañía decidió no presentar el análisis de sensibilidad respecto de la deuda con tasa variable y la parte variable del instrumento financiero derivado (swap) debido a que sus efectos están sustancialmente compensados. En 2016 y 2015 no se han presentado ineffectividades relevantes en la cobertura.

b) Riesgo de crédito -

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

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

c) Riesgo de liquidez -

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

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

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

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

| | 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 marzo de 2016 | | | | |
| Préstamos (excluyendo arrendamiento financiero) | 56,496 | 30,672 | 68,094 | 155,262 |
| Pasivo por arrendamiento financiero (*) | 15,163 | 6,168 | 3,265 | 24,596 |
| Cuentas por pagar comerciales | 5,343 | - | - | 5,343 |
| Empresas relacionadas | 57 | - | - | 57 |
| Otras cuentas por pagar | 13,573 | 3,492 | 3,491 | 20,556 |
| | <u>90,632</u> | <u>40,332</u> | <u>74,850</u> | <u>205,814</u> |
| Al 31 de diciembre de 2015 | | | | |
| Préstamos (excluyendo arrendamiento financiero) (*) | 46,966 | 31,670 | 77,573 | 156,209 |
| Pasivo por arrendamiento financiero (*) | 15,173 | 8,388 | 4,017 | 27,578 |
| Cuentas por pagar comerciales | 8,651 | - | - | 8,651 |
| Empresas relacionadas | 798 | - | - | 798 |
| Otras cuentas por pagar | 12,825 | 3,547 | 3,545 | 19,917 |
| | <u>84,413</u> | <u>43,605</u> | <u>85,135</u> | <u>213,153</u> |

(*) Incluye intereses por devengar

3.2 Administración del riesgo de capital -

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

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

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de marzo del 2016 y al 31 de diciembre del 2015, no tienen fluctuaciones importantes y están alineados con la estrategia de la Compañía:

| | <u>Al 31 de marzo del 2016</u> S/.000 | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> S/.000 |
|--|--|--|
| Total obligaciones financieras (Nota 15) | 162,268 | 164,836 |
| Menos: Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 7) | <u>(35,017)</u> | <u>(27,560)</u> |
| Deuda Neta | 127,251 | 137,276 |
| Total Patrimonio | <u>562,303</u> | <u>554,021</u> |
| Total Capital | <u>689,554</u> | <u>691,297</u> |
| Ratio de apalancamiento | 0.18 | 0.20 |

3.3 Estimación de valor razonable -

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

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

Al 31 de marzo del 2016, no existen instrumentos financieros a ser medido a valor razonable por la Compañía.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

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

4.1 Estimados y criterios contables críticos

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

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

- a) Valor razonable de los activos biológicos –

Las plantaciones de caña de azúcar corresponden a activos biológicos y son medidas al valor razonable (Nota 2.11). El modelo de flujos descontados requiere del uso de suposiciones altamente subjetivas que incluyen información observable y no observable. Generalmente, la estimación del valor razonable de activos biológicos está basada en modelos o información que no es observable en el mercado y el uso de información no observable es significativa para la valorización, en términos generales, de los activos.

La información no observable se determina en base a la mejor información disponible, por ejemplo, la referencia de información histórica de mejores prácticas y resultados, información estadística y agro-económica y otras técnicas analíticas.

Las suposiciones claves incluyen los precios futuros de mercado, los rendimientos estimados en la cosecha, ciclo de producción estimado, futuros flujo de efectivo, futuros costos de cosecha y otros costos, y la tasa de descuento estimada.

Los precios de mercado generalmente se determinan haciendo referencia a la información observable en el mercado principal de productos agrícolas. Los costos de cosecha y otros costos se estiman en base a información histórica y estadística. Los rendimientos se estiman en base a varios factores, incluyendo la ubicación, condiciones ambientales, infraestructura y otras restricciones y crecimiento al momento de realizar la medición. Los rendimientos están sujetos a un alto grado de incertidumbre y pueden ser afectadas por varios factores que están fuera de control de la Compañía, incluyendo pero no limitado a condiciones climáticas extremas o inusuales, plagas y otras enfermedades que puedan afectar la cosecha, entre otros.

Las suposiciones claves mencionadas anteriormente son sumamente sensibles. Los cambios razonables en las suposiciones incluye, pero no están limitados a, los incrementos o disminuciones en precios, costos y tasa de descuento utilizados que podrían resultar en un incremento o disminución significativo del valor razonable de los activos biológicos. En adición, los flujos de efectivos se proyectan durante varios años y están basados en la producción estimada, la que por sí solos son dependientes a varias suposiciones.

En la Nota 13 se puede apreciar los principales supuestos utilizados en la determinación del valor razonable del activo biológico junto con su análisis de sensibilidad.

b) Vida útil y valor recuperable de propiedades, planta y equipo –

La depreciación de los bienes del activo fijo se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual en el estimado de su vida útil. Esto resulta en cargos por depreciación y/o amortización proporcionales al desgaste estimado de los activos medido en número de años.

La vida útil de los activos se evalúa sobre la base de: i) las limitaciones físicas del activo, y ii) la evaluación de la demanda. Estos cálculos requieren efectuar estimados y supuestos sobre el total de la demanda de la producción de la Compañía y sobre los desembolsos de capital que se requerirá en el futuro.

c) Impuesto a la renta –

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones de la legislación tributaria aplicable en Perú. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria relativas al cálculo del impuesto a la renta son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con las autoridades tributarias en la interpretación de normas que requieran de ajustes en impuestos en el futuro. La Compañía reconoce pasivos para situaciones observadas en revisiones fiscales sobre la base de estimados de si corresponde el pago de impuestos adicionales. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias se

impactan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo en el periodo en que se determine este hecho.

El cálculo del impuesto a la renta corriente que determina la Compañía resulta de la aplicación de las normas tributarias vigentes y no incluyen provisiones estimadas que generen en un futuro diferencias con respecto a las revisiones fiscales. En tal sentido no consideramos necesario efectuar una revelación de sensibilidad que simule una variación en el cálculo, siendo que, en el caso se presente alguna diferencia, ésta no sería material en relación a los resultados de los estados financieros.

5 INFORMACION POR SEGMENTOS

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

Estos productos corresponden a los segmentos operacionales de la Compañía. Sin embargo, para fines de definir los segmentos reportables, basados en lo que establece la NIIF 8, "Segmentos de Operación", la Compañía ha identificado un único segmento reportable que supera los niveles de materialidad que define la mencionada norma contable. Este es el segmento "azúcar" que representa aproximadamente 88% de los ingresos por ventas de la Compañía por el periodo terminado el 31 de marzo de 2016 (87% al 31 de diciembre de 2015).

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

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

| | Al 31 de marzo del 2016 | Al 31 de diciembre del 2015 |
|----------------------------|--|--|
| | S/.000 | S/.000 |
| Azúcar: | | |
| - Azúcar rubia doméstica | 50,807 | 165,430 |
| - Azúcar rubia exportación | - | 21,569 |
| - Azúcar refinada | 6,344 | 23,908 |
| | <u>57,151</u> | <u>210,907</u> |
| Alcohol | 1,104 | 5,066 |
| Melaza | 2,894 | 11,150 |
| Bagazo | - | - |
| Servicios de energía | 3,440 | 16,187 |
| | <u><u>64,589</u></u> | <u><u>243,310</u></u> |

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

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

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

| | Activos financieros | | | Pasivos financieros | | |
|---|---|--|----------------|--|--|----------------|
| | Préstamos y cuentas por cobrar | Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento | Total | Derivados usados para cobertura | Otros pasivos financieros | Total |
| | S/.000 | S/.000 | S/.000 | S/.000 | S/.000 | S/.000 |
| Al 31 de marzo del 2016 | | | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 35,017 | - | 35,017 | - | - | - |
| Inversiones en instrumentos de renta fija | - | 17,254 | 17,254 | - | - | - |
| Cuentas por cobrar comerciales | 12,284 | - | 12,284 | - | - | - |
| Cuentas por cobrar a empresas relacionadas | 45,476 | - | 45,476 | - | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | 10,209 | - | 10,209 | - | - | - |
| Otros pasivos financieros | - | - | - | - | 162,268 | 162,268 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | - | - | - | - | 26,739 | 26,739 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | - | - | - | - | 57 | 57 |
| | <u>102,986</u> | <u>17,254</u> | <u>120,240</u> | <u>-</u> | <u>189,064</u> | <u>189,064</u> |
| Al 31 de diciembre de 2015 | | | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 27,560 | - | 27,560 | - | - | - |
| Inversiones en instrumentos de renta fija | - | 17,422 | 17,422 | - | - | - |
| Cuentas por cobrar comerciales | 10,916 | - | 10,916 | - | - | - |
| Cuentas por cobrar a empresas relacionadas | 44,053 | - | 44,053 | - | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | 10,609 | - | 10,609 | - | - | - |
| Otros pasivos financieros | - | - | - | - | 164,836 | 164,836 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | - | - | - | - | 28,478 | 28,478 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | - | - | - | - | 191 | 191 |
| | <u>93,138</u> | <u>17,422</u> | <u>110,560</u> | <u>-</u> | <u>193,505</u> | <u>193,505</u> |

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

| | <u>Al 31 de marzo del 2016</u> S/.000 | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> S/.000 |
|---|--|--|
| Cuentas por cobrar comerciales | | |
| Contrapartes sin calificación de riesgo externa | | |
| Grupo 2 | <u>12,084</u> | <u>10,916</u> |
| Otras cuentas por cobrar | | |
| Contrapartes sin calificación de riesgo externa | | |
| Grupo 1 | | - |
| Grupo 2 | | - |
| Grupo 3 | <u>10,209</u> | <u>10,609</u> |
| Total de otras cuentas por cobrar | <u>10,209</u> | <u>10,609</u> |
| Cuentas por cobrar a empresas relacionadas | | |
| Contrapartes sin calificación de riesgo externa | | |
| Grupo 2 | 45,476 | 44,053 |
| Grupo 3 | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total de otras cuentas por cobrar afiliadas | <u>45,476</u> | <u>44,053</u> |
| Efectivo y equivalente de efectivo (*) | | |
| Con calificación externa | | |
| A- | 49 | 49 |
| A | 14,870 | 14,870 |
| A+ | 18,018 | 12,565 |
| Sin calificación externa | <u>46</u> | <u>46</u> |
| Total efecto y equivalente de efectivo | <u>32,983</u> | <u>27,530</u> |

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

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

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

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

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

| | <u>Al 31 de marzo del 2016</u> S/.000 | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> S/.000 |
|---------------------|--|--|
| Caja y fondos fijos | 34 | 30 |
| Cuentas corrientes | 17,118 | 9,968 |
| Depósitos a plazo | <u>17,865</u> | <u>17,562</u> |
| | <u>35,017</u> | <u>27,560</u> |

Al 31 de marzo de 2016, las cuentas corrientes están denominadas en Soles y en Dólares estadounidenses por S/.15,898 mil y US\$277 mil, respectivamente (S/.859 mil y US\$2,672 mil, respectivamente en 2015). Estos montos se mantienen en bancos locales y su disponibilidad es inmediata.

Al 31 de marzo de 2016, los depósitos a plazo y en garantía están denominados en Soles y en Dólares estadounidenses por S/.1,007 mil y US\$5.7 millones, respectivamente (S/.552 mil y US\$ 5 millones, respectivamente al 31 de diciembre del 2015), se encuentran depositados en bancos locales, tienen vencimientos menor de 15 días y generan intereses a una tasa efectiva anual entre el rango de 0.4% a 4%.

8. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA

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

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de marzo, este rubro comprende:

| | Al 31 de marzo del 2016 | Al 31 de diciembre del 2015 |
|---|--|--|
| | S/.000 | S/.000 |
| Facturas por cobrar | 12,932 | 11,564 |
| Estimación para deterioro de cuentas por cobrar | (648) | (648) |
| | <u>12,284</u> | <u>10,916</u> |

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

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

| | Al 31 de marzo del 2016 | Al 31 de diciembre del 2015 |
|-------------------------------|--|--|
| | S/.000 | S/.000 |
| Vigentes | 6,220 | 5,456 |
| Vencidas hasta 90 días | 3,620 | 3,271 |
| Vencidas entre 91 y 180 días | 360 | 333 |
| Vencidas entre 181 y 360 días | 360 | 322 |
| Vencidas más de 361 días | 1,724 | 1,534 |
| | <u>12,284</u> | <u>10,916</u> |

Al 31 de marzo de 2016, cuentas por cobrar comerciales vencidas por S/.4,700 mil (S/.4,510 mil al 31 de diciembre de 2015) se encuentran vencidas pero no deterioradas ya que están relacionadas con clientes por los que no existe historia de incumplimiento y se mantiene una relación comercial.

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

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

| | Al 31 de marzo del 2016 | Al 31 de diciembre del 2015 |
|---------------|--|--|
| | S/.000 | S/.000 |
| Saldo inicial | 648 | 612 |
| Adiciones | - | 36 |
| Saldo final | <u>648</u> | <u>648</u> |

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

10. PARTES RELACIONADAS

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

| | A 31 de marzo del: | | Al 31 de diciembre del: | |
|---|---------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------|
| | 2016 | 2015 | 2015 | 2016 |
| | Por cobrar | Por pagar | Por cobrar | Por pagar |
| | S/.000 | S/.000 | S/.000 | S/.000 |
| Corriente: | | | | |
| Río Pativilca S.A. | 17,825 | - | 14,553 | - |
| Inversiones Prisco S.A.C | 7,256 | - | 7,242 | - |
| Centro Comercial Plaza Norte S.A.C. | 1,456 | - | 3,456 | - |
| Empresa Agraria Azucarera Andahuasi S.A.A. | 10,915 | - | 10,915 | - |
| Empresa Azucarera El Ingenio S.A. | 8,013 | - | 7,258 | - |
| Asesoría Gerencial y Financiera S.A.C. | - | - | 618 | - |
| Servicios Técnicos Integrados S.A. - SETISA | 7 | - | 7 | - |
| Corporación EW S.A.C. | - | 57 | - | 191 |
| Otros | 4 | - | 4 | - |
| | <u>45,476</u> | <u>57</u> | <u>44,053</u> | <u>191</u> |
| No corriente: | | | | |
| Riveroak Finance Corporation | 3,024 | - | 13,522 | - |
| Harkeith Corporation | 3,040 | - | 3,040 | - |
| Argex Trading Finance Ltd. | 13,522 | - | 3,024 | - |
| | <u>19,586</u> | <u>-</u> | <u>19,586</u> | <u>-</u> |

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

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

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

Al 31 de marzo del 2016, Río Pativilca S.A. disminuyó su deuda al compensar esta con los dividendos distribuidos por la Compañía por S/.62.3 millones.

- c) Empresa Azucarera El Ingenio S.A. –

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

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

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

- e) Corporación EW S.A.C. –

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

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

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

Al 31 de marzo de 2016, la Gerencia estima que recuperará los saldos por cobrar a sus relacionadas por lo que a la fecha de los estados financieros no ha registrado ninguna provisión para incobrables.

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

| | Al 31 de marzo del 2016 | Al 31 de diciembre del 2015 |
|-----------------------------|--|--|
| | S/.000 | S/.000 |
| Venta de bienes y servicios | 462 | 2,653 |
| Compra de bienes | 6,542 | 33,450 |
| Compra de servicios | 138 | 81 |
| Préstamos entregados | - | 53,866 |
| Cobranza de préstamos | - | - |

11 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

| | Al 31 de marzo del 2016 | Al 31 de diciembre del 2015 |
|--|--|--|
| | S/.000 | S/.000 |
| Préstamos a terceros | 3,665 | 3,533 |
| Préstamos al Personal | 2,013 | 1,753 |
| Venta de Energía al COES | 1,228 | 1,749 |
| Detracciones de IGV | 24 | 42 |
| Anticipos a proveedores | 2,659 | 2,638 |
| Venta de servicios, suministros y materiales | 185 | 232 |
| Otras cuentas de dudosa cobranza | 3,478 | 3,478 |
| Otras cuentas por cobrar | 3,418 | 3,342 |
| Total | <u>16,670</u> | <u>16,767</u> |
| Provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar | <u>(3,478)</u> | <u>(3,478)</u> |
| | <u><u>13,192</u></u> | <u><u>13,289</u></u> |

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

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

| | Al 31 de marzo del 2016 | Al 31 de diciembre del 2015 |
|------------------------|--|--|
| | S/.000 | S/.000 |
| Saldo inicial | 3,478 | 3,379 |
| Castigos y/o recuperos | - | 99 |
| Saldo final | <u><u>3,478</u></u> | <u><u>3,478</u></u> |

12 INVENTARIOS

Este rubro comprende:

| | Al 31 de marzo del 2016 | Al 31 de diciembre del 2015 |
|--|--|--|
| | S/.000 | S/.000 |
| Productos terminados | 5,668 | 14,757 |
| Sub-productos | 100 | 97 |
| Alcohol | 64 | 3 |
| Azúcar en proceso | 214 | 302 |
| Materiales auxiliares, envases y embalajes | 1,294 | 1,543 |
| Existencias pecuarias | 7,327 | 7,119 |
| Suministros diversos | 6,368 | 5,089 |
| Existencias por recibir | 170 | 124 |
| Otras existencias | 1,951 | 1,793 |
| | <u>23,156</u> | <u>30,827</u> |
| Provisión por deterioro de existencias | <u>(349)</u> | <u>(349)</u> |
| | <u><u>22,807</u></u> | <u><u>30,478</u></u> |

La totalidad del stock al 31 de diciembre de 2015 fue vendido en la primera semana de enero de 2016.

13 ACTIVOS BIOLÓGICOS

Este rubro comprende:

| | Al 31 de marzo del 2016 | Al 31 de diciembre del 2015 |
|---------------------------------------|--|--|
| | S/.000 | S/.000 |
| Valor razonable de activos biológicos | <u>85,100</u> | <u>83,871</u> |

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

| | Al 31 de marzo del 2016 | Al 31 de diciembre del 2015 |
|---|--|--|
| | S/.000 | S/.000 |
| Caña de azúcar: | | |
| Flujo de ventas estimadas | 268,346 | 268,346 |
| Flujo de costos estimados | <u>(218,253)</u> | <u>(218,253)</u> |
| Flujo neto estimado | <u>50,093</u> | <u>50,093</u> |
| Valor presente del flujo neto estimado al final del ejercicio | 85,100 | 83,871 |
| Inversión en cultivos durante el año (*) | (12,194) | (51,985) |
| Costo caña cosechada | 10,965 | 51,058 |
| Valor presente al inicio del ejercicio | <u>(83,871)</u> | <u>(80,779)</u> |
| Variación en el valor razonable del activo biológico | - | 2,165 |
| Impuesto a la renta diferido (nota 17) | - | <u>(325)</u> |
| | <u>-</u> | <u>1,840</u> |

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

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

| | | Al 31 de marzo del 2016 | Al 31 de diciembre del 2015 |
|--|---------------|--|--|
| | unidad | S/.000 | S/.000 |
| Caña de azúcar: | | | |
| Proyecciones: | | | |
| Producción de caña | Ton | 2,439,999 | 2,439,999 |
| Cortes de la caña | Número | 3 a 5 | 3 a 5 |
| Vida de la planta de caña | Años | 6 | 6 |
| Hectáreas de caña | has | 19,601 | 19,601 |
| Hectáreas cosechadas de caña | has | 19,601 | 19,601 |
| Precio de mercado por tonelada de caña | S/. | 110.00 | 110.00 |
| Tasa de descuento | % | 8 | 8 |

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

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

La compañía no ha tomado en consideración al 31 de marzo de 2016 las pequeñas fluctuaciones con respecto a diciembre de 2015, que se presentan en las cantidades proyectadas.

d) En opinión de la Gerencia, las proyecciones de ingresos y costos calculados de acuerdo a las estimaciones de producción para cada actividad y la tasa de descuento utilizada en las proyecciones de los flujos netos de efectivo, reflejan razonablemente la expectativa de las

operaciones de la Compañía y del sector en el que opera; en consecuencia, el avance en la siembra representa el valor de mercado de los activos biológicos a partir de la fecha de cierre del estado de situación financiera.

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

| | Al 31 de marzo del 2016 | Al 31 de diciembre del 2015 |
|-------------------------------------|--|--|
| | S/.000 | S/.000 |
| Saldo inicial | 83,871 | 80,779 |
| Cambio en el valor razonable | - | 2,165 |
| Inversión en cultivo durante el año | 12,194 | 51,985 |
| Costo de caña cosechada | <u>(10,965)</u> | <u>(51,058)</u> |
| Saldo final | <u><u>85,100</u></u> | <u><u>83,871</u></u> |

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

| | Al 31 de marzo del 2016 | Al 31 de diciembre del 2015 |
|---------------------|--|--|
| | S/.000 | S/.000 |
| Cambio en el precio | - | 14,640 |
| Cambio en cantidad | <u>-</u> | <u>(12,475)</u> |
| | <u><u>-</u></u> | <u><u>2,165</u></u> |

14 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

a) Composición de saldo –

El movimiento del rubro propiedades, planta y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada es:

| | <u>Terrenos</u> S/.000 | <u>Edificios y otras cons- trucciones</u> S/.000 | <u>Maquinaria y equipos</u> S/.000 | <u>Unidades de Transporte</u> S/.000 | <u>Muebles y enseres</u> S/.000 | <u>Semo- vientes</u> S/.000 | <u>Obras en Curso</u> S/.000 | <u>Total</u> S/.000 |
|-----------------------------------|---------------------------|---|---|---|--|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|
| Año 2015 | | | | | | | | |
| Valor inicial neto en libros | 362,029 | 101,815 | 109,312 | 459 | 2,874 | 9 | 12,898 | 589,396 |
| Adiciones | 2,758 | - | 1,589 | 263 | 475 | 84 | 4,915 | 10,084 |
| Retiros | - | (381) | (22,915) | (108) | (1,517) | (8) | - | (24,929) |
| Cargo por depreciación | - | (10,810) | (14,124) | (338) | (654) | (1) | - | (25,927) |
| Retiros - depreciación | - | 311 | 22,903 | 103 | 1,437 | 6 | - | 24,760 |
| Transferencias y otros | 3,041 | 1,489 | 3,713 | - | 577 | - | (8,897) | (77) |
| Valor final neto en libros | <u>367,828</u> | <u>92,424</u> | <u>100,478</u> | <u>379</u> | <u>3,192</u> | <u>90</u> | <u>8,916</u> | <u>573,307</u> |
| Al 31 de diciembre de 2015 | | | | | | | | |
| Costo | 367,828 | 183,749 | 263,109 | 3,015 | 10,120 | 97 | 8,916 | 836,834 |
| Depreciación Acumulada | - | (91,325) | (162,631) | (2,636) | (6,928) | (7) | - | (263,527) |
| Valor neto en libros | <u>367,828</u> | <u>92,424</u> | <u>100,478</u> | <u>379</u> | <u>3,192</u> | <u>90</u> | <u>8,916</u> | <u>573,307</u> |
| Año 2016 (enero a marzo) | | | | | | | | |
| Valor inicial neto en libros | 367,828 | 92,424 | 100,478 | 379 | 3,192 | 90 | 8,916 | 573,307 |
| Adiciones | 1,373 | - | 3,101 | - | 116 | 10 | 935 | 5,535 |
| Retiros | - | - | - | (3) | - | - | - | (3) |
| Cargo por depreciación | - | (2,302) | (3,850) | (74) | (182) | - | - | (6,408) |
| Retiros - depreciación | - | - | - | 3 | - | - | - | 3 |
| Transferencias y otros | - | - | 87 | - | 13 | - | (194) | (94) |
| Valor final neto en libros | <u>369,201</u> | <u>90,122</u> | <u>99,816</u> | <u>305</u> | <u>3,139</u> | <u>100</u> | <u>9,657</u> | <u>572,340</u> |
| Al 31 de marzo de 2016 | | | | | | | | |
| Costo | 369,201 | 183,749 | 266,297 | 3,012 | 10,249 | 107 | 9,657 | 842,272 |
| Depreciación Acumulada | - | (93,627) | (166,481) | (2,707) | (7,110) | (7) | - | (269,932) |
| Valor neto en libros | <u>369,201</u> | <u>90,122</u> | <u>99,816</u> | <u>305</u> | <u>3,139</u> | <u>100</u> | <u>9,657</u> | <u>572,340</u> |

- b) El gasto por depreciación al 31 de marzo del 2016 y 31 de diciembre de 2015 se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

| | <u>Al 31 de marzo del 2016</u> S/.000 | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> S/.000 |
|----------------------------------|--|--|
| Costo de ventas (Nota 21) | 5,784 | 23,347 |
| Gasto de ventas (Nota 22) | 130 | 512 |
| Gastos administrativos (Nota 23) | 494 | 2,068 |
| | <u>6,408</u> | <u>25,927</u> |

- c) Arrendamiento financiero -

Al 31 de marzo de 2016 incluye bienes adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero, cuyo valor en libros es de S/26.0 millones (S/28 millones al 31 de diciembre de 2015).

- d) Otros -

- Las obras en curso al 31 de marzo de 2016 comprenden principalmente inversiones en campo por S/4.8 millones (S/4.4 millones al 31 de diciembre de 2015), y mejoras sustanciales en todo el proceso de elaboración del azúcar por S/1.6 millones (S/1.4 millones al 31 de diciembre de 2015).
- Los préstamos bancarios están garantizados totalmente con los terrenos de propiedad de la Compañía.
- Los terrenos están ubicados en la provincia de Barranca del departamento de Lima y comprenden al 31 de marzo de 2016 un área total de aproximadamente 10,955 (10,939 hectáreas al 31 de diciembre de 2015), de las cuales 6,481 hectáreas de tierras agrícolas son destinadas principalmente al cultivo de caña de azúcar.

15 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Este rubro comprende:

| | <u>Al 31 de marzo del 2016</u> S/.000 | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> S/.000 |
|--|--|--|
| Corriente | | |
| Préstamos bancarios | 51,451 | 41,496 |
| Arrendamiento financiero | 13,848 | 14,306 |
| | <u>65,299</u> | <u>55,802</u> |
| No Corriente | | |
| Préstamos bancarios | 90,210 | 99,284 |
| Costo amortizado | (2,271) | (2,414) |
| Préstamos bancarios, neto | 87,939 | 96,870 |
| Arrendamiento financiero | 9,030 | 12,164 |
| | <u>96,969</u> | <u>109,034</u> |
| Total de Obligaciones Financieras | <u>162,268</u> | <u>164,836</u> |

a) Préstamos bancarios -

- Prestamos sindicado:

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

El 9 de Julio del 2015, la Compañía suscribió un contrato de préstamo a mediano plazo con el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA "Bladex" (Panamá) y Banco Santander Perú S.A., por un total de US\$40 millones (US\$20 millones cada prestamista), a ser desembolsados en dos tramos: Tramo 1 de US\$30 millones para el prepagado del saldo de la deuda financiera por el mismo monto con el Itau BBA SA (Brasil) y Citibank NA (Estados Unidos de Norteamérica), el cual fue desembolsado el 15 de julio del 2015 y Tramo 2 por US\$10 millones para ciertos usos corporativos generales relacionados al negocio azucarero y/u otras actividades agrícolas. Al 31 de marzo de 2016, este último tramo aún no ha sido desembolsado y se tiene un plazo de 6 meses para su utilización.

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

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

El pago de la deuda anterior originó la liberación de una serie de garantías y de la constitución de un fideicomiso sobre tierras de caña a favor de Bladex y Banco Santander Perú S.A. en garantía del préstamo por US\$40 millones. Asimismo, el contrato de permuta de tasa de interés (swap) vigente en el anterior contrato con una entidad financiera del exterior, fue cancelado en simultaneo con el prepagado a Itau BBA SA y Citibank NA, por estimarse que no habrá variaciones sustanciales de las tasas de interés. Por otro lado, con respecto al anterior préstamo, al 31 de diciembre de 2015, la Compañía incumplió ciertos ratios financieros requeridos por este contrato, para lo cual solicitó el "waiver" correspondiente.

Con respecto al nuevo préstamo la Compañía se encuentra obligada a cumplir con ciertos ratios financieros que se deberán calcular trimestralmente, los cuales, al 31 de diciembre de 2015, se incumplieron parcialmente. Al respecto, la Compañía ha solicitado el "waiver" respectivo, el mismo que se ha aprobado en el año 2016 por las entidades financieras.

Para la obtención de este financiamiento se incurrieron en costos transaccionales que son amortizados durante el plazo del préstamo bajo el método de la tasa de interés efectiva. Al 31 de marzo de 2016, el total de los costos transaccionales suman S/2.2 millones que se presentan netos de las obligaciones en el estado de situación financiera (S/2.4 millones al 31 de diciembre de 2015).

- Pagarés:

Al 31 de marzo de 2016, este rubro incluye pagares recibidos de entidades bancarias locales por S/40.7 millones (S/36.9 millones al 31 de diciembre de 2015) que generan intereses a tasas anuales no mayores al 7.76%, principalmente son de naturaleza corriente y se encuentran garantizados por fianzas solidarias, garantías mobiliarias e inmobiliarias.

b) Obligaciones por arrendamiento financiero -

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

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

| | <u>Al 31 de marzo del 2016</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> |
|--|--|--|
| | <u>S/.000</u> | <u>S/.000</u> |
| Arrendamientos financieros - pagos mínimos de los arrendamientos: | | |
| - No mayor a 1 año | 15,163 | 15,173 |
| - Más de 1 y menos de 5 años | 9,433 | 12,405 |
| | <u>24,596</u> | <u>27,578</u> |
| Cargos financieros futuros en arrendamientos financieros | <u>(1,718)</u> | <u>(1,108)</u> |
| Valor presente de los arrendamientos financieros | <u>22,878</u> | <u>26,470</u> |

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

| | <u>Al 31 de marzo del 2016</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> |
|-----------------------------|--|--|
| | <u>S/.000</u> | <u>S/.000</u> |
| No más de 1 año | 13,848 | 14,306 |
| Más de 1 y no más de 5 años | 9,030 | 12,164 |
| | <u>22,878</u> | <u>26,470</u> |

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

| | <u>Parte No Corriente:</u> | | <u>Valor Razonable:</u> | |
|--------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
| | <u>31.03.2016</u> | <u>31.12.2015</u> | <u>31.03.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
| | <u>S/.000</u> | <u>S/.000</u> | <u>S/.000</u> | <u>S/.000</u> |
| Arrendamiento financiero | <u>9,030</u> | <u>12,164</u> | <u>7,856</u> | <u>10,764</u> |

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

| | <u>Al 31 de marzo del 2016</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> |
|-----------------------------------|--|--|
| | <u>S/.000</u> | <u>S/.000</u> |
| Facturas por pagar | 2,770 | 6,695 |
| Provisión de facturas por recibir | 2,573 | 1,956 |
| | <u>5,343</u> | <u>8,651</u> |

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por compra de bienes y servicios asociados a los cultivos. Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda

nuevos soles y dólares estadounidenses, son considerados de vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

17 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

| | Al 31 de marzo del 2016 | Al 31 de diciembre del 2015 |
|---|--|--|
| | S/.000 | S/.000 |
| Remuneraciones y adeudos laborales | 5,808 | 4,613 |
| Obligaciones a trabajadores de cooperativa | 6,983 | 7,092 |
| Impuestos y contribuciones por pagar | 3,781 | 1,862 |
| Provisiones por servicios administrativos y operativos | 1,664 | 3,975 |
| Provisiones por servicios de energía | 486 | 920 |
| Dividendos y otras cuentas por pagar a directores | 1,168 | 1,507 |
| Descuentos a trabajadores pendientes de abono a entidades bancarias | 430 | 440 |
| Anticipos de clientes | 71 | 64 |
| Otros | 1,005 | 1,370 |
| | <u>21,396</u> | <u>21,843</u> |
| Parte no corriente | <u>(6,983)</u> | <u>(7,092)</u> |
| Parte corriente | <u>14,413</u> | <u>14,751</u> |

Obligaciones a trabajadores de cooperativa:

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

18 PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Este rubro comprende:

| | Al 31 de marzo del 2016 | Al 31 de diciembre del 2015 |
|--|--|--|
| | S/.000 | S/.000 |
| Impuestos diferidos pasivos: | | |
| Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses | 86,159 | 86,159 |
| Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses | 1,839 | 1,839 |
| Impuesto diferido pasivo | <u>87,998</u> | <u>87,998</u> |

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

| | Al 31 de marzo del 2016 | Al 31 de diciembre del 2015 |
|--|--|--|
| | S/.000 | S/.000 |
| Al 1 de enero | 87,998 | 85,726 |
| Cargo (Abono) al estado de resultados integrales (Nota 19) | - | 1,839 |
| Ajuste | - | (1) |
| Cargo (Abono) al estado de cambios en el patrimonio | - | 434 |
| Saldo final | <u>87,998</u> | <u>87,998</u> |

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

| | Mayor valor de activos | Activos biológicos | Total |
|---|-----------------------------------|-------------------------------|---------------|
| | S/.000 | S/.000 | S/.000 |
| Impuestos diferidos pasivos | | | |
| Al 1 de enero de 2015 | 80,234 | 5,926 | 86,160 |
| Abonado al estado de resultados integrales | 1,514 | 325 | 1,839 |
| Ajuste | - | (1) | (1) |
| Al 31 de diciembre del 2015 | <u>81,748</u> | <u>6,250</u> | <u>87,998</u> |
| Abonado al estado de resultados integrales | - | - | - |
| Ajuste | - | - | - |
| Al 31 de marzo de 2016 | <u>81,748</u> | <u>6,250</u> | <u>87,998</u> |
| Instrumentos financieros derivados | | | |
| S/.000 | | | |
| Impuestos diferidos activos | | | |
| Al 1 de enero de 2015 | 434 | | |
| Ajuste en 2015 | <u>(434)</u> | | |
| Al 31 de diciembre de 2015 | - | | |
| Ajuste en 2016 | - | | |
| Al 31 de marzo de 2016 | <u>-</u> | | |

19 PATRIMONIO

a) Capital –

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de marzo del 2016 y 31 de diciembre de 2015, está representado por 33,270,968 acciones comunes de un valor nominal S/.10 cada una.

Al 31 de marzo del 2016 y 31 de diciembre de 2015 la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

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

b) Otras Reservas de capital –

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

c) Distribución de utilidades –

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

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

20 IMPUESTO A LA RENTA

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

| | Al 31 de marzo del 2016 | Al 31 de diciembre del 2015 |
|----------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| | <u>S/.000</u> | <u>S/.000</u> |
| Impuesto a la renta: | | |
| Corriente | 1,382 | 2,461 |
| Diferido (Nota 18) | - | 1,839 |
| | <u>1,382</u> | <u>4,300</u> |

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

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

Al 31 de diciembre del 2015, la materia imponible fue determinada como sigue:

| | <u>2015</u> |
|--|----------------------|
| | <u>S/.000</u> |
| Utilidad (perdida) antes de impuesto a la renta | 15,976 |
| Más: | |
| Participación de los trabajadores | 1,641 |
| Depreciación de bienes revaluados | 5,293 |
| Mayor depreciación cargada a gastos - aplicación NIF | 588 |
| Multas, recargos, intereses moratorios y sanciones | 87 |
| Donaciones y otras acciones comunitarias | 280 |
| Gastos de ejercicios anteriores | 119 |
| Provisiones para desmedro y mermas | 30 |
| Gastos reparables | 329 |
| Activos Biológicos | - |
| Otros | 3,244 |
| Menos: | |
| Depreciación de activos adquiridos bajo leasing | (6,571) |
| Activos Biológicos | (2,165) |
| Otros | (621) |
| Materia imponible | <u>18,230</u> |
| Participación de los trabajadores 10% | <u>(1,823)</u> |
| Utilidad tributaria | <u><u>16,407</u></u> |
| Impuesto a la renta 15% | <u><u>2,461</u></u> |

- c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Los años 2011 al 2015 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones.

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

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

- e) Marco regulatorio - Modificaciones a la ley del impuesto a la renta –

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

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

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

f) Impuesto Temporal a los Activos Netos –

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

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

21 COSTO DE VENTAS

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

| | Al 31 de marzo del 2016 | Al 31 de marzo del 2015 |
|---|--|--|
| | S/.000 | S/.000 |
| Saldo Inicial de: | | |
| Productos terminados, sub productos y alcohol | 14,857 | 3,020 |
| Productos en proceso | 302 | 461 |
| | <u>15,159</u> | <u>3,481</u> |
| Consumo de materia prima e insumos | 15,488 | 14,613 |
| Gasto de personal (Nota 24) | 7,759 | 7,060 |
| Servicios recibidos de terceros (Nota 25) | 8,989 | 8,809 |
| Depreciación (Nota 14) | 5,784 | 5,812 |
| Otros gastos de fabricación | 867 | (96) |
| Saldo final de: | | |
| Productos terminados, sub productos y alcohol | (5,832) | (3,931) |
| Productos en proceso | (214) | (262) |
| | <u>48,000</u> | <u>35,486</u> |

22 GASTOS DE VENTA

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

| | Al 31 de marzo del 2016 | Al 31 de marzo del 2015 |
|---|--|--|
| | S/.000 | S/.000 |
| Cargas de Personal (Nota 24) | 520 | 489 |
| Servicios recibidos de terceros (Nota 25) | 1,297 | 1,108 |
| Cargas diversas de gestión | 10 | 8 |
| Depreciación (Nota 14) | 130 | 127 |
| Otros gastos de ventas | 88 | 95 |
| | <u>2,045</u> | <u>1,827</u> |

23 GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

| | Al 31 de marzo del 2016 | Al 31 de marzo del 2015 |
|---|--|--|
| | S/.000 | S/.000 |
| Cargas de Personal (Nota 24) | 3,248 | 3,430 |
| Servicios recibidos de terceros (Nota 25) | 1,057 | 1,108 |
| Depreciación (Nota 14) | 494 | 487 |
| Otros gastos administrativos | 801 | 203 |
| | <u>5,600</u> | <u>5,228</u> |

24 CARGAS DE PERSONAL

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

| | Costo de Venta | | Gasto de Venta | | Gastos administrativos | |
|--|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|
| | Nota 21 | | Nota 22 | | Nota 23 | |
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | S/.000 | S/.000 | S/.000 | S/.000 | S/.000 | S/.000 |
| Sueldos | 1,081 | 971 | 273 | 263 | 1,505 | 1,551 |
| Salarios | 2,541 | 2,399 | 36 | 35 | 371 | 317 |
| Gratificaciones | 867 | 719 | 53 | 46 | 341 | 353 |
| Participación en utilidades | 850 | - | - | - | 173 | - |
| Compensación por tiempo de servicio | 432 | 411 | 27 | 24 | 185 | 189 |
| Otros gastos de personal | 1,988 | 2,560 | 131 | 121 | 673 | 1,020 |
| | <u>7,759</u> | <u>7,060</u> | <u>520</u> | <u>489</u> | <u>3,248</u> | <u>3,430</u> |

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

| | <u>Al 31 de marzo del 2016</u> | <u>Al 31 de marzo del 2015</u> |
|----------------------------------|--|--|
| | <u>S/.000</u> | <u>S/.000</u> |
| Costo de ventas (Nota 21) | 850 | - |
| Gasto de ventas (Nota 22) | - | - |
| Gastos administrativos (Nota 23) | 173 | - |
| Existencias | - | - |
| | <u>1,023</u> | <u>-</u> |

25 SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS

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

| | <u>Costo de Venta</u> | | <u>Gasto de Venta</u> | | <u>Gastos administrativos</u> | |
|-----------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|
| | <u>Nota 21</u> | | <u>Nota 22</u> | | <u>Nota 23</u> | |
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | <u>S/.000</u> | <u>S/.000</u> | <u>S/.000</u> | <u>S/.000</u> | <u>S/.000</u> | <u>S/.000</u> |
| Servicios de terceros | 4,441 | 4,319 | 872 | - | 457 | - |
| Transporte y gasto de viaje | 747 | 726 | 289 | 524 | 126 | 149 |
| Mantenimiento | 425 | 737 | 12 | 26 | 79 | 86 |
| Energía eléctrica | 1,877 | 1,674 | - | - | - | - |
| Alquileres de terreno | 868 | 614 | - | - | - | - |
| Honorarios profesionales | - | - | 7 | 9 | 207 | 126 |
| Otros servicios | 631 | 739 | 117 | 549 | 188 | 747 |
| | <u>8,989</u> | <u>8,809</u> | <u>1,297</u> | <u>1,108</u> | <u>1,057</u> | <u>1,108</u> |

26 OTROS INGRESOS Y GASTOS

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

| | <u>Al 31 de marzo del 2016</u> | <u>Al 31 de marzo del 2015</u> |
|--|--|--|
| | <u>S/.000</u> | <u>S/.000</u> |
| Otros Ingresos: | | |
| Venta de servicios y otros | 784 | 1,102 |
| Venta de propiedades, planta y equipo | 1 | 1 |
| Otros ingresos operativos | 2 | 73 |
| | <u>787</u> | <u>1,176</u> |
| Otros Gastos: | | |
| Costo de venta de servicios y otros | 774 | 881 |
| Costo de enajenación de propiedades, planta y equipo | - | 45 |
| Donaciones | 8 | 42 |
| Cargas excepcionales | 143 | 300 |
| Varios | 205 | 484 |
| | <u>1,130</u> | <u>1,752</u> |

27 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

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

| | Al 31 de marzo del 2016 | Al 31 de marzo del 2015 |
|--|--|--|
| | S/.000 | S/.000 |
| Ingresos Financieros: | | |
| Intereses sobre depósitos | 540 | 812 |
| Intereses sobre préstamos | 960 | 11 |
| Otros | <u>2</u> | <u>-</u> |
| | <u>1,502</u> | <u>823</u> |
| Gastos Financieros: | | |
| Intereses por préstamos y sobregiros bancarios | 2,302 | 2,173 |
| Cancelación anticipada de Swap de intereses (Nota 3) | - | - |
| Intereses de arrendamientos financieros | 398 | 533 |
| Otros | <u>220</u> | <u>46</u> |
| | <u>2,920</u> | <u>2,752</u> |

28. CONTINGENCIAS

La Compañía tiene las siguientes contingencias:

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

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

- b) Al 31 de marzo de 2016 se encuentran pendientes de resolución procesos judiciales por S/20.2 millones (S/20.7 millones at 31 de diciembre de 2014), principalmente vinculados con reclamos de terceros por danos y perjuicios y reclamos interpuesto por trabajadores relacionados al cálculo de sus adeudos por reintegro de remuneraciones. En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, estiman que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas revisiones.
- c) La Ley de Promoción Agraria No.27360 en su cuarta disposición transitoria y final dispuso que la vigencia de la misma sería desde el 1 de noviembre de 2000, con excepción del beneficio relacionado con at Impuesto a la Renta que sería aplicable a partir del ejercicio 2001.

En febrero de 2002 se expidió el D.S. No.007-2002-AG por el que se determine la relación de actividades agroindustriales a las cuales resultan aplicables los beneficios de la ley (y con fecha 11 de setiembre de 2002 se publicó el reglamento de la ley No.27360). Asimismo, mediante D.S. No.065-2002-AG se ha precisado el alcance de la aplicación de

los beneficios tributarios de la Ley No.27360, determinando que las empresas agroindustriales consideradas como tales en el D.S. No.007-2002-AG gozan a partir del 1 de enero de 2002 de los beneficios de esta ley.

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

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

29. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

No se han identificado eventos posteriores al 31 de marzo de 2016 que requieran revelarse.