

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

- **INFORMACION FINANCIERA TRIMESTRAL NO AUDITADA – SETIEMBRE 2020**
(Información vertida en formatos SMV)

- **ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
 - **ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA**
 - **ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES**
 - **ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**
 - **ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
 - **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

- **INFORME DE GERENCIA**
 - **DECLARACION DE RESPONSABILIDAD**
 - **ANALISIS Y DISCUSION DE LA ADMINISTRACION SOBRE RESULTADO DE OPERACIONES Y SITUACION FINANCIERA AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2020**

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
30 DE SETIEMBRE DEL 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Nota	Al 30 de setiembre 2020 S/(000)	Al 31 de diciembre 2019 S/(000)		Nota	Al 30 de setiembre 2020 S/(000)	Al 31 de diciembre 2019 S/(000)
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	7,828	6,545	Sobregiros Bancarios	7	-	-
Fondos restringidos para impuestos	7	3,262	1,662	Préstamos bancarios a corto plazo	15	87,498	53,352
Cuentas por cobrar comerciales	9	13,368	14,393	Pasivos por Arrendamiento	4(r)	1,204	1,204
Empresas relacionadas	10(b)	85,112	22,358	Cuentas por pagar comerciales	16	26,125	19,114
Otras cuentas por cobrar	11	4,665	7,014	Cuentas por Pagar a empresas relacionadas	10(b)	9,113	5,636
Crédito por impuesto a la renta corriente	28(d)	4,319	5,580	Cuentas por pagar diversas	17	16,340	14,404
Inventarios	12	19,297	14,100	Obligaciones financieras a corto plazo	18	26,435	11,156
Gastos pagados por anticipado		5,478	4,411	Total del pasivo corriente		166,715	104,866
Activos biológicos	13	52,902	48,832				
Otros Activos Corrientes	8	30,987	30,934	Pasivo no corriente			
Total del activo corriente		227,218	155,829	Pasivos por Arrendamiento	4(r)	2,878	2,878
				Cuentas por pagar diversas	17	4,636	5,465
Activo no corriente				Obligaciones financieras a largo plazo	18	124,271	127,104
Empresas relacionadas	10(b)	62,123	62,123	Cuentas por Pagar a empresas relacionadas	10(b)	1,675	1,663
Inversión en subsidiarias		-	-	Pasivos por impuesto a la renta diferido	19	95,791	95,449
Propiedades, plantas productoras, maquinaria y equipo	14	566,014	564,150	Total del pasivo no corriente		229,251	232,559
Intangibles		1,520	1,657	Total pasivo		395,966	337,425
Activos por Derecho de Uso	4(r)	3,292	3,292				
Otros activos		4,065	3,535	PATRIMONIO NETO	20		
Total del activo no corriente		637,014	634,757	Capital emitido		332,710	332,710
				Cuentas por cobrar a accionistas		-	(22,762)
				Acciones en tesorería		(884)	(884)
				Reserva legal		41,235	41,235
				Resultados acumulados		95,205	102,862
				Total patrimonio		468,266	453,161
TOTAL ACTIVO		864,232	790,586	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		864,232	790,586

Las notas que se acompañan de la página 6 a la 55 forman parte de los estados financieros separados.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Al 30 de setiembre de 2020 y 30 de setiembre de 2019

	<u>Nota</u>	<u>Al 30 de setiembre 2020</u>	<u>Al 30 de setiembre 2019</u>
		S/.000	S/.000
Ingresos por ventas	21	162,097	152,628
Costo de ventas	22	(95,821)	(101,817)
Cambio en el valor razonable de los activos bilógicos	13(c)	-	-
Utilidad bruta		<u>66,276</u>	<u>50,811</u>
Gastos de venta	24	(9,384)	(7,492)
Gastos de administración	23	(19,851)	(19,323)
Otros ingresos	26	3,061	5,376
Otros gastos	26	(8,733)	(5,622)
Utilidad operativa		<u>(34,907)</u>	<u>(27,061)</u>
		<u>31,369</u>	<u>23,750</u>
Ingresos financieros	27	4,328	1,791
Gastos financieros	27	(9,940)	(7,739)
Diferencia en cambio, neta	6	(10,433)	(995)
		<u>(16,045)</u>	<u>(6,943)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		15,324	16,807
Impuesto a la renta		-	-
Utilidad del período		<u>15,324</u>	<u>16,807</u>
Otros resultados integrales		-	-
Resultados integrales del período		<u>15,324</u>	<u>16,807</u>
Numero de acciones		33,271,004	33,271,004
Basica por acción Ordinaria		0.461	0.505

Las notas que se acompañan la página 6 a la 55 forman parte de los estados financieros separados.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 30 DE SETIEMBRE DEL 2019
Y EL 30 DE SETIEMBRE DEL 2020
(en miles de soles)**

	Capital	Cuentas por Cobrar a Accionista s	Acciones en tesorería	Otras Reservas de capital	Resultados acumulados	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldos al 01 de Enero de 2019	332,710	(27,655)	(884)	41,235	146,394	491,800
Utilidad Neta	-	-	-	-	16,807	16,807
Otros	-	-	-	-	(52)	(52)
Distribución de dividendos	-	27,655	-	-	(30,000)	(2,345)
Cobro a Accionistas Nota 20(d)	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a accionistas. Nota 20(d)	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de Setiembre de 2019	<u>332,710</u>	<u>-</u>	<u>(884)</u>	<u>41,235</u>	<u>133,149</u>	<u>506,210</u>
Saldos al 01 de Enero de 2020	332,710	(22,762)	(884)	41,235	102,862	453,161
Otros	-	-	-	-	19	19
Resultados integrales del período	-	-	-	-	15,324	15,324
Cuentas por cobrar a accionistas. Nota 20(d)	-	-	-	-	-	-
Efecto Reestructuración IFRS	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	22,762	-	-	(23,000)	(238)
Saldos al 30 de Setiembre de 2020	<u>332,710</u>	<u>-</u>	<u>(884)</u>	<u>41,235</u>	<u>95,205</u>	<u>468,266</u>

Las notas que se acompañan la página 6 a la 55 forman parte de los estados financieros separados.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS EN EFECTIVO
Al 30 de setiembre de 2020 y 30 de setiembre de 2019

	Al 30 de setiembre 2020	Al 30 de setiembre 2019
	S/(000)	S/(000)
		Nota 3(s)
Actividades de operación		
Cobranza por venta a clientes	(46,657)	150,896
Pago a proveedores y otros	7,801	(51,610)
Pago al personal	(719)	(31,101)
Pago de intereses	683	(7,739)
Otros	<u>(2,835)</u>	<u>(9,906)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de operación	<u>(41,727)</u>	<u>50,540</u>
Actividades de inversión		
Pago por compra de propiedades ,plantas productoras, maquinaria y equipo	(15,960)	(16,868)
Préstamo otorgado a empresas relacionadas	(50,204)	(72,993)
Cobro de préstamo a empresas relacionadas	10,080	4,616
Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión	<u>(56,084)</u>	<u>(85,245)</u>
Actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos bancarios a corto plazo	106,891	54,400
Obtención de obligaciones financieras a largo plazo	141,605	151,429
Pago de préstamos bancarios a corto plazo	(99,175)	(57,644)
Pago de obligaciones financieras a largo plazo	(30,466)	(97,474)
Pago de dividendos	<u>(7,657)</u>	<u>(13,245)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de (utilizados en) las actividades de financiamiento	<u>111,198</u>	<u>37,466</u>
Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo	13,387	2,761
Diferencia en cambio neta de efectivo	(12,104)	(995)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>6,545</u>	<u>7,250</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u><u>7,828</u></u>	<u><u>9,016</u></u>
Actividades que no generaron flujos de efectivo		
Cambio en el valor razonable de los productos biológicos	-	-
Obtención de activos fijos mediante arrendamientos financieros	5,728	-
Compensación de dividendos	22,334	-
Compensación de cuentas entre vinculadas	10,418	-

Las notas que se acompañan la página 6 a la 55 forman parte de los estados financieros separados.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 30 DE SETIEMBRE DEL 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

1 IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONOMICA DE LA COMPAÑÍA

a) Identificación –

Agro Industrial Paramonga S.A.A. (en adelante “la Compañía”), es una subsidiaria indirecta de Barroco S.A., la cual posee el 72.29 por ciento de las acciones del capital emitido. La Compañía fue constituida bajo la figura de una cooperativa el 3 de octubre de 1970 en el distrito de Paramonga, provincia de Barranca, departamento de Lima. Con fecha 1 de enero de 1995, se convirtió en una sociedad anónima abierta.

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el domicilio legal de la Compañía es Av. Ferrocarril 212, Paramonga, provincia de Barranca, departamento de Lima.

b) Actividad económica –

La Compañía se dedica a la siembra, cultivo, cosecha y procesamiento de caña de azúcar; así como a la comercialización de los productos derivados: azúcar, melaza y alcohol. Para este fin, al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía cuenta para su explotación con 7,100 hectáreas (6,777 propias y 323 de terceros) y 7,095 hectáreas (6,756 propias y 339 de terceros) de caña de azúcar, respectivamente, y una planta de procesamiento ubicado en el distrito de Paramonga.

c) Situación del negocio –

Debido a la reducción de los precios de mercado por la alta competencia de azucareras extranjeras y referenciadas por los precios internacionales de los mercados 5 (Londres) y 11 (New York), durante el ejercicio 2019, los resultados de las empresas del sector y los de la Compañía han disminuido, mejorando en 2020. No obstante, la Gerencia estima una mejora en la tendencia de los precios para los próximos años y planea un trabajo de eficiencias en campo, fábrica y de costos fijos de manera permanente.

d) Aprobación de los estados financieros separados –

Los estados financieros al 30 de setiembre de 2020 adjuntos han sido revisados por la Gerencia de la Compañía y fueron aprobados por el Directorio el 30 de Octubre de 2020. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados por el Directorio el 17 de junio de 2020. Por otro lado, la Junta General de Accionistas se realizó el 06/07/2020 de manera Virtual.

2 MODIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

Durante el período 2019, la Compañía, en aplicación de la NIC 8, “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, modificó sus estados financieros al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 para incorporar ajustes de años anteriores que fueron identificados.

La Compañía también ha presentado los saldos reestructurados del estado de situación financiera al 1 de enero de 2018, pero no incluye las notas de ese periodo según lo permitido por la NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

Los principales datos de los estados financieros de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre 2018, según los estados financieros auditados de ese año que fueron reportados anteriormente, y los ajustes realizados para modificarlos se presentan a continuación:

- Conciliación del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018:

	Saldos auditados S/ (000)	Ref.	Ajustes S/ (000)	Saldos revisados S/ (000)
Activo				
Activo corriente	153,335	(i)	(3,737)	149,598
Activo no corriente	<u>600,832</u>	(ii)	<u>(16,587)</u>	<u>584,245</u>
Total activo	<u>754,167</u>		<u>(20,324)</u>	<u>733,843</u>
Pasivo y patrimonio neto				
Pasivo corriente	133,445	(iii)	(4,809)	128,636
Pasivo no corriente	<u>128,922</u>	(ii)	<u>6,806</u>	<u>135,728</u>
Total pasivo	<u>262,367</u>		<u>1,997</u>	<u>264,364</u>
Patrimonio neto	491,800		(22,321)	469,479
Total pasivo y patrimonio neto	<u>754,167</u>		<u>(20,324)</u>	<u>733,843</u>

- Conciliación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2018:

	Saldos auditados S/ (000)	Ref.	Ajustes S/ (000)	Saldos revisados S/ (000)
Activo				
Activo corriente	198,337	(i)	(2,765)	195,572
Activo no corriente	<u>594,752</u>	(ii)	<u>(11,677)</u>	<u>583,075</u>
Total activo	<u>793,089</u>		<u>(14,442)</u>	<u>778,647</u>
Pasivo y patrimonio neto				
Pasivo corriente	103,250	(iii)	(4,946)	98,304
Pasivo no corriente	<u>157,497</u>	(ii)	<u>7,523</u>	<u>165,020</u>
Total pasivo	<u>260,747</u>		<u>2,577</u>	<u>263,324</u>
Patrimonio neto	532,342		(17,019)	515,323
Total pasivo y patrimonio neto	<u>793,089</u>		<u>(14,442)</u>	<u>778,647</u>

- Conciliación de los principales rubros del estado de resultados integrales correspondiente al año 2018:

	Saldos auditados S/ (000)	Ref.	Ajustes S/ (000)	Saldos revisados S/ (000)
Costo de ventas	(166,938)	(ii)	(4,910)	(171,848)
Gastos de administración	(28,299)		(327)	(28,626)
Otros ingresos	9,610		430	10,040
Otros gastos	(13,054)	(ii)	(1,212)	(14,266)
Gasto por impuesto a la renta	(2,997)	(iii)	717	(2,280)
Utilidad neta	7,113		(5,302)	1,811

A continuación, se explican los principales ajustes a los saldos al 31 de diciembre de 2018 y al 1 de enero de 2018:

- (i) Corresponde principalmente a los ajustes en la estimación de cuentas de cobranza dudosa, por saldos que al 31 de diciembre de 2018 no contaban con sustento de cobrabilidad, por aproximadamente S/2,858,000.
- (ii) Corresponde principalmente al ajuste producto del análisis realizado por la Compañía durante el ejercicio 2019, enfocado a validar la razonabilidad del activo fijo y su depreciación. El efecto de dicho análisis fue una disminución en los saldos de activo fijo por aproximadamente S/15,976,000, impuesto a la renta diferido por S/6,806,000. El efecto en el estado de resultados integrales del año 2018 fue un mayor gasto por depreciación de aproximadamente S/4,910,000 registrada en el rubro costos de ventas y un menor impuesto a la renta diferido de aproximadamente S/717,000.
- (iii) Corresponde principalmente al efecto del análisis y la depuración de la Compañía sobre las cuentas por pagar antiguas; concluyendo que en años anteriores se registraron en exceso por aproximadamente S/4,946,000. El trabajo realizado por la Compañía incluyó la confirmación de saldos con los potenciales acreedores, por lo que, en opinión de la Gerencia, las cuentas por pagar incluidas en dicho análisis no son pasivos exigibles a la Compañía. El efecto de este ajuste se registró contra los resultados acumulados al 1 de enero de 2018.

Además de los asuntos señalados anteriormente, la Compañía realizó la reclasificación de algunos saldos menores en ciertos rubros del estado de situación financiera para la correcta presentación de las cuentas por cobrar a empresas relacionadas, así como en cuentas por cobrar y por pagar diversas.

Estado de flujos de efectivo –

Como consecuencia de los ajustes descritos no se han efectuado ajustes o reclasificaciones a este estado financiero a dichas fechas.

3 BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento –

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) y vigentes al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, respectivamente.

Base de medición –

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

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NICs revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 “Arrendamientos”

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

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

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

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

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

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

modificado. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas facilidades.

El efecto de esta norma para la Compañía se presenta en la nota 4(r).

- CINIIF 23 “La incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias”
La interpretación trata sobre el registro del impuesto a las ganancias cuando los tratamientos tributarios involucran incertidumbres que afectan la aplicación de la NIC 12 y no aplica a impuestos fuera del alcance de la NIC 12, no incluye específicamente requerimientos relacionados con intereses y penalidades asociados con tratamientos tributarios inciertos. La interpretación específicamente trata lo siguiente:
 - (i) Si una entidad considera tratamientos tributarios inciertos de manera separada.
 - (ii) Los supuestos que una entidad considera para el examen de los tratamientos tributarios por las autoridades tributarias.
 - (iii) Cómo una entidad determina la utilidad imponible (pérdida tributaria), bases imponibles, pérdidas tributarias no usadas, y tasas tributarias.
 - (iv) Cómo una entidad considera los cambios en hechos y circunstancias.

Una entidad tiene que determinar si considera cada tratamiento tributario incierto de manera separada o junto con uno o más tratamientos tributarios inciertos. Deberá seguirse el enfoque que mejor predice la resolución de la incertidumbre. La Compañía podría necesitar establecer procesos y procedimientos para obtener información que sea necesaria para aplicar la interpretación de manera oportuna.

Esta norma no tuvo efecto en la Compañía, ver nota 4(r).

- Ciclo de Modificaciones Anuales 2015-2017 (Emitidas en diciembre de 2017) *NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”*
Las modificaciones clarifican que las consecuencias de impuesto a las ganancias de los dividendos están más directamente vinculadas a transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles más que distribuciones a los dueños. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias tributarias de impuesto a las ganancias de los dividendos en los resultados, otros resultados o patrimonio de acuerdo con donde la entidad reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados.

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

4 RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Efectivo y equivalentes de efectivo –

El efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de situación financiera comprenden los saldos en caja y cuentas corrientes.

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a caja y cuentas corrientes. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior –

b.1) Activos financieros –

Reconocimiento y medición inicial –

Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y al valor razonable con cambios en resultados.

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas y cuentas por cobrar a vinculadas.

Medición posterior –

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, para propósitos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda);
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales con traslado de ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda);
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se trasladan a ganancias y pérdidas cuando se dan de baja (instrumentos de patrimonio); y
- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía y de los términos contractuales de los flujos de efectivo.

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda) –

La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene con el objetivo de mantener los activos financieros para poder cobrar los flujos de efectivo contractuales y no realizar su venta o negociación; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado son posteriormente medidos utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para su gestión.

En esta categoría se incluyen el efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y diversas, cuentas por cobrar a vinculadas y otros activos corrientes.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda) –

La Compañía mide los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales y luego venderlos, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que solo son pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

La Compañía no posee instrumentos de deuda clasificados en esta categoría.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio) –

Al momento del reconocimiento, la Compañía elige clasificar irrevocablemente sus instrumentos de patrimonio como instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales cuando cumplen con la definición de patrimonio y no se mantienen para negociación. La clasificación se determina sobre la base de instrumento por instrumento.

Las ganancias y pérdidas sobre estos instrumentos financieros nunca son trasladadas a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto cuando la Compañía se beneficie de dichos ingresos como un recupero de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en otros resultados integrales. Los instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales no están sujetos a evaluación de deterioro.

La Compañía no posee inversiones clasificadas como activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio).

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados –

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que obligatoriamente deben ser medidos al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si ellos son adquiridos para venderlos o recomprarlos en el corto plazo. Los derivados se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son solo pagos del principal e intereses son clasificados y medidos al valor razonable con cambios en resultados, con independencia del modelo de negocio.

Los activos financieros con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera al valor razonable, y los cambios netos en dicho valor razonable se presentan como costos financieros (cambios negativos netos en el valor razonable) o ingresos financieros (cambios positivos netos en el valor razonable) en el estado de resultados.

La Compañía no posee inversiones clasificadas como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Baja en cuentas –

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas, es decir, se elimina del estado de situación financiera, cuando:

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) La Compañía haya transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) la Compañía haya transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha celebrado un acuerdo de transferencia, la Compañía evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios de la propiedad del activo. Cuando la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni ha transferido el control del mismo, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

Cuando la implicación continuada toma la forma de una garantía sobre los activos transferidos, ésta se mide al menor valor entre el valor contable original de activo y el importe máximo de la contraprestación que la Compañía tendría que pagar por la garantía.

Deterioro del valor de los activos financieros –

La Compañía reconoce una provisión por deterioro con un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) para todos los instrumentos de deuda no mantenidos al valor razonable con cambios en resultados. La PCE se determina como la diferencia entre los flujos de caja contractuales que vencen de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a una tasa que se aproxima a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo producto de la venta de garantías mantenidas u otras garantías recibidas.

La PCE es reconocida en dos etapas. Para las exposiciones de crédito por las cuales no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, la PCE se reconoce para pérdidas que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses (“PCE de 12 meses”). Para las exposiciones de créditos por los cuales ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una pérdida por deterioro por pérdidas de crédito esperada durante la vida remanente de la exposición, con independencia de la oportunidad del incumplimiento (“PCE durante toda la vida”).

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular la PCE. Por lo tanto, la Compañía no monitorea los cambios en el riesgo de crédito, en vez de esto, reconoce una provisión por deterioro en base a la “PCE durante toda la vida” en cada fecha de reporte. La Compañía ha establecido una matriz de provisión que se basa en su experiencia de pérdida histórica, ajustada por aquellas cuentas por cobrar que cuentan con un seguro de crédito, así como factores esperados específicos a los deudores y al entorno económico.

La Compañía considera que un activo financiero presenta incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen un atraso de 360 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía podría considerar que un activo financiero presenta incumplimiento cuando información interna o externa indica que es improbable que la Compañía reciba los importes contractuales adeudados antes que la Compañía ejecute las garantías recibidas. Un activo financiero se da de baja cuando no hay una expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

b.2) Pasivos financieros –

Reconocimiento y medición inicial –

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos, cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según corresponda.

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

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía incluye cuentas por pagar comerciales y diversas, cuentas y préstamos por pagar a vinculadas, obligaciones financieras, otros pasivos financieros y pasivos por arrendamiento.

Medición posterior –

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, según se describe a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados –

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar, los derivados y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano; las ganancias o pérdidas relacionadas con estos pasivos se reconocen en resultados. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designa como instrumentos de cobertura eficaces según lo define la NIIF 9.

Los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados se designan como tales a la fecha de su reconocimiento inicial únicamente si se cumplen los criterios definidos en la NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Deudas y préstamos que devengan interés –

Esta es la categoría más significativa para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos se miden por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

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

En esta categoría se incluyen las cuentas por pagar comerciales y diversas, las cuentas y préstamos por pagar a vinculadas, las obligaciones financieras, otros pasivos financieros y pasivos por arrendamiento.

Baja en cuentas –

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los importes respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados.

b.3) Compensación de instrumentos financieros –

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

b.4) Mediciones del valor razonable –

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado en la fecha de medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tenga lugar:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de este a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso.

La Compañía utiliza las técnicas de valoración que resultan más apropiadas en las circunstancias y para las cuales existen datos suficientes para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se mide o revela el valor razonable en los estados financieros se categorizan dentro de la jerarquía de valor razonable, tal como se describe a continuación:

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales se puede observar directa o indirectamente el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales no se puede observar de manera directa o indirecta los niveles más bajos de información.

Para los activos y pasivos que son reconocidos en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto) al final de cada período de reporte.

La Gerencia determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes.

A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los cambios en los valores de los activos y pasivos que deben medirse o determinarse de manera recurrente y no recurrente según las políticas contables de la Compañía. Para este análisis, la Gerencia contrasta las principales variables utilizadas en las últimas valoraciones realizadas con información actualizada disponible de valoraciones incluidas en contratos y otros documentos relevantes.

La Gerencia también compara los cambios en el valor razonable de cada activo y pasivo con las fuentes externas pertinentes para determinar si el cambio es razonable.

Para propósitos de revelación del valor razonable, la Compañía ha determinado clases de activos y pasivos en base a la naturaleza, características y riesgos inherentes de cada activo y pasivo, y el nivel de la jerarquía de valor razonable según se explicó anteriormente.

c) Transacciones en moneda extranjera –

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

Transacciones y saldos –

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

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

d) Inventarios –

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

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

Productos terminados –

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

Existencias pecuarias –

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

Suministros diversos, materiales auxiliares, envases y embalajes y otros –

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

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

e) Productos biológicos –

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

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía registró los productos de caña de azúcar al valor razonable.

f) Propiedades, activos biológicos, maquinaria y equipo –

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

g) Arrendamientos –

Como arrendatario –

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía evalúa si:

- (i) el contrato implica el uso de un activo identificado, el mismo que puede especificarse de forma explícita o implícita, y debe ser físicamente distinta o representar sustancialmente la totalidad de la capacidad de un activo físicamente distinta. Si el proveedor tiene un derecho práctico de sustitución, entonces el activo no está identificado;
- (ii) la Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el período de uso; y
- (iii) la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo. La Compañía tiene este derecho cuando se dispone de los derechos de toma de decisiones que son más relevantes para cambiar el cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos raros, en los que todas las decisiones acerca del cómo y para qué propósito se utiliza el activo están predeterminados, la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo si:
 - la Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
 - la Compañía ha diseñado el activo de una manera que predetermina la forma y con qué propósito se va a utilizar.

En su rol de arrendatario, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento.

La Compañía arrienda activos como terrenos - Usufructos por periodos entre 1 a 6 años. Los términos de los arrendamientos son negociados de manera individual y contienen diferentes términos y condiciones.

Activo por derecho de uso –

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende la cantidad inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizadas en o antes de la fecha de inicio, además de los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento del activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos cualquier incentivo recibido arrendamiento. Posteriormente, se deprecia de manera lineal sobre la vida útil del contrato.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente usando el método de línea recta desde la fecha de inicio al final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo de arrendamiento, el que sea menor considerando que si existe una opción de compra se optará siempre por la vida útil estimada de los activos subyacentes.

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si hubiera, y se ajusta para nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Pasivo por derecho de uso –

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no son pagados a la fecha de inicio, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, en caso la tasa no puede ser fácilmente determinada, se aplicará la tasa incremental de deuda. La Compañía utiliza la tasa incremental de deuda como la tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento comprenden: pagos fijos o, en esencia son fijos, variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo, entre otros conceptos. Asimismo, en los contratos se pueden identificar componentes de no arrendamiento referidos a desembolsos relacionados a otros conceptos. En este contexto, la NIIF 16 permite adoptar como política contable no

separar los componentes de arrendamiento y no arrendamiento de este tipo de contratos con la consecuencia que formarán parte de la medición pasivo por arrendamiento.

La Compañía ha seleccionado como política contable no separar los componentes de arrendamiento en contratos de inmuebles.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. La medición posterior de pasivo se efectúa cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros derivados de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la cantidad que se espera pagar por una garantía del valor residual de la Compañía, o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, ampliación o terminación. Cuando el pasivo por arrendamiento se remide, se reconoce un ajuste en el valor en libros del activo por derecho de uso, o en los resultados si el activo por derecho de uso no presenta saldo contable.

Los costos financieros son cargados a los resultados del periodo sobre la base del plazo del arrendamiento a la tasa de interés periódica constante el pasivo financiero remanente en cada periodo.

Las opciones de terminación y extensión son incluidas en los pasivos por derecho de uso. Al determinar el plazo del arrendamiento, la gerencia considera todos los factores y circunstancias que resultan en la evaluación de incentivos económicos y operativos de ejercer una opción de extensión o no ejercer una opción de terminación.

Exenciones al reconocimiento

La Compañía no reconoce los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, para los arrendamientos a corto plazo de los inmuebles que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. En el caso que tuviera arrendamientos de activos de bajo valor tampoco los reconocería como arrendamientos. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados a estos contratos de arrendamiento como un gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Como arrendador –

Cuando la Compañía actúa como arrendador, determina, al comienzo del arrendamiento, si cada contrato de arrendamiento es un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

Para clasificar cada contrato de arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación de si las transferencias de arrendamiento al arrendatario son sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el contrato de arrendamiento es un arrendamiento financiero; caso contrario, es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores, tales como, si el contrato de arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

Si la venta con arrendamiento posterior resulta en un arrendamiento financiero, cualquier exceso del importe de la venta sobre el importe en libros del activo enajenado no se reconocerá inmediatamente como resultado en los estados financieros del vendedor arrendatario. Este exceso se diferirá y amortizará a lo largo del plazo del arrendamiento.

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, este exceso se presenta dentro del rubro de otras cuentas por pagar.

La Compañía reconoce los arrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos activos y pasivos en el estado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable del activo arrendado o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Los costos

directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento para generar un gasto por interés sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período y se registran como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados es consistente con la política para los otros activos depreciables que poseen la Compañía.

h) Deterioro de activos no financieros –

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. La Compañía estima el importe recuperable de un activo cuando existe tal indicio, o cuando se requiere efectuar una prueba anual de deterioro de su valor. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los otros activos o grupos de activos.

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

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

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

i) Provisiones –

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

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

j) Contingencias –

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

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

k) Reconocimiento de ingresos –

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

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

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

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

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

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

l) Costos de financiamiento –

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

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

m) Impuestos –

Impuesto a la renta corriente –

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

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

Impuesto a la renta diferido –

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

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

Los activos por impuesto a la renta diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales.

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

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

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

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

Impuesto general a las ventas –

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

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

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

n) Participación de los trabajadores –

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

o) Beneficios a los trabajadores –

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

p) Segmentos –

Un segmento de negocios es un grupo de activos y operaciones que proveen bienes o servicios, y que está sujeto a riesgos y retornos significativos distintos a los riesgos y retornos de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico se caracteriza por proveer bienes o servicios dentro de un ambiente económico particular que está sujeto a riesgos y retornos diferentes de aquellos segmentos que operan en otros ambientes económicos. En el caso de la Compañía, al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Gerencia estima que su único segmento reportable es el agrícola.

q) Utilidad por acción –

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que la pérdida básica y diluida por acción son las mismas.

r) Cambios en las políticas contables y revelaciones –

En estos estados financieros, la Compañía ha aplicado por primera vez la NIIF 16 y la CINIIF 23, efectivas para periodos que comiencen a partir de o después del 1 de enero de 2019, las cuales no han tenido un impacto significativo en sus estados financieros.

La Compañía adoptó la NIIF 16 mediante la transición retroactiva modificada, utilizando las exenciones propuestas por la norma en los contratos de arrendamiento por los cuales el periodo de vigencia termina dentro de 12 meses posteriores a la fecha de adopción inicial y los contratos de arrendamiento por los cuales el activo es de bajo valor.

Activos por derecho de uso –

El costo de los activos con derecho de uso incluye la cantidad de pasivos de arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido. A menos que la Compañía esté razonablemente segura de obtener la propiedad del activo arrendado al final del plazo del arrendamiento, los activos reconocidos por el derecho de uso se deprecian en línea recta durante el período más corto entre su vida útil estimada y el plazo del arrendamiento.

Pasivos por arrendamiento –

Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si no se puede determinar esa tasa, se usa la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario, que es la tasa que el arrendatario tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar en un entorno económico similar con términos y condiciones similares.

El promedio de tasa incremental de endeudamiento aplicada a los pasivos por arrendamiento al 1 de enero de 2019 fue de 0.6 por ciento anual en soles.

El impacto de la adopción de la NIIF 16 en el estado de situación financiera (incremento/(disminución)) al 1 de enero de 2019 fue de aproximadamente S/4,556,000 registrados como activos por derecho de uso y pasivo por arrendamiento.

a) *Naturaleza del efecto de la adopción de la NIIF 16*

La Compañía tiene contratos por arrendamiento de campos para siembra, así como equipos diversos. Antes de la adopción de la NIIF 16, la Compañía clasificaba cada uno de sus arrendamientos (como arrendatario) en la fecha de inicio como un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo. Un arrendamiento se clasificaba como un arrendamiento financiero si transfería sustancialmente a la Compañía todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad del activo arrendado; de lo contrario, se clasificaba como un arrendamiento operativo. Los arrendamientos financieros se capitalizaban al inicio del arrendamiento a la fecha de inicio del valor razonable de la propiedad arrendada o, si fuera menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos por arrendamiento se distribuyeron entre intereses (reconocidos como costos financieros) y la disminución del pasivo por arrendamiento. En un arrendamiento operativo, la propiedad arrendada no se capitalizaba y los pagos del arrendamiento se reconocían en resultados como gastos de alquiler, en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Cualquier renta prepagada y renta acumulada fue reconocida en “Otros activos no financieros” y “Cuentas por pagar comerciales y diversas”, respectivamente.

Tras la adopción de la NIIF 16, la Compañía aplicó un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. La norma proporciona la transición específica, requisitos y soluciones prácticas, los cuales han sido aplicados por la Compañía.

- Arrendamientos previamente contabilizados como arrendamientos operativos La Compañía reconoció los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento de aquellos arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. Los activos de derecho de uso para la mayoría de los arrendamientos se reconocieron en función del valor en libros como si la norma siempre se hubiera aplicado, además del uso de la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de la aplicación inicial. En algunos arrendamientos, los activos por derecho de uso se reconocieron sobre la base del mismo importe de los pasivos por el arrendamiento, ajustados por cualquier pago prepagado relacionado y acumulado previamente

reconocido. Los pasivos por arrendamiento se reconocieron con base al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes descontados, utilizando la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de la aplicación inicial.

La Compañía también aplicó las soluciones prácticas disponibles en los que:

- Utilizó una tasa de descuento única para una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares.
- Evaluó si los arrendamientos son onerosos inmediatamente antes de la fecha de la aplicación inicial.
- Aplicó las exenciones de arrendamientos a corto plazo a los arrendamientos con un plazo de arrendamiento que termina dentro de 12 meses en la fecha de la aplicación inicial.
- Excluyó los costos directos iniciales de la medición del derecho de uso en la fecha inicial de la aplicación.
- Utilizó el razonamiento en retrospectiva al determinar si en el plazo del arrendamiento el contrato contiene opciones para extender o rescindir el alquiler.

b) *Montos reconocidos en el estado de situación financiera*

A continuación, se detallan los valores en libros de los activos por derecho de uso, los pasivos por arrendamiento y los movimientos al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	Al 30 de setiembre del 2020	Al 31 de diciembre del 2019
	S/(000)	S/(000)
Arrendamientos por Derecho de Uso		
Derecho de Uso		
Saldo al 01 de Enero del 2020	3,292	4,556
Adiciones del Periodo	-	322
Depreciación del Ejercicio, Nota 22	-	(1,586)
Saldo al 30 de Setiembre del 2020	3,292	3,292
Pasivo por Arrendamiento		
Saldo al 01 de Enero del 2020	4,082	4,556
Adiciones del Periodo	-	321
Devengo de Intereses, Nota 24(b)	-	30
Pagos	-	(825)
Saldo al 30 de Setiembre del 2020	4,082	4,082
Por Vencimiento		
Corriente	1,204	1,204
No Corriente	2,878	2,878
	4,082	4,082

- CINIIF 23 - Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias
La interpretación se refiere la contabilización del impuesto a las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta a la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones que se pudieran derivar. La Interpretación indica lo siguiente:

- Si una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado.
- Las hipótesis que hace una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por la Autoridad Tributaria.
- Cómo una entidad determina el resultado tributario, las bases tributarias, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones tributarias y los tipos impositivos
- Cómo la entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada incertidumbre tributaria por separado o junto con una o más incertidumbres tributarias. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre. La Compañía implementó la CINIIF 23 con fecha de adopción el 1 de enero de 2019. No obstante, la Compañía consideró que de acuerdo a su planeamiento tributario y estudios de precio de transferencia no tiene posiciones tributarias inciertas y que todos sus tratamientos tributarios serán aceptados por la Autoridad Tributaria, razón por la cual, la interpretación no tuvo un efecto en los estados financieros de la Compañía al y por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019.

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

5 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

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

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

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

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

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

6 Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 30 de setiembre de 2020, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicados por esta institución, fueron de S/3.595 para la compra y S/3.599 para la venta (S/3.311 para la compra y S/3.317 para la venta al 31 de diciembre de 2019).

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

	Al 30 de setiembre del 2020	Al 31 de diciembre del 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	989	2,250
Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento	6,111	6,111
Cuentas por cobrar comerciales	268	120
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	43	17
Cuentas por cobrar diversas	10	236
	<u>7,421</u>	<u>8,734</u>
Pasivos		
Préstamos bancarios a corto plazo	(6,700)	(4,100)
Cuentas por pagar comerciales	(861)	(1,041)
Obligaciones financieras a largo plazo	(33,000)	(33,000)
	<u>(40,561)</u>	<u>(38,141)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(33,140)</u>	<u>(29,407)</u>

Durante el tercer trimestre del 2020, la Compañía registró una pérdida neta por diferencia en cambio de aproximadamente (S/10,433,000), (ganancia neta por S/1,671,000 durante el año 2019), la cual se presenta en el estado de resultados integrales.

7 Efectivo y equivalentes de efectivo

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2020	Al 31 de diciembre del 2019
	S/(000)	S/(000)
Depósitos a plazo (b)	100	49
Cuentas corrientes (c)	7,432	6,210
Efectivo en Transito (e)	263	253
Fondo sujeto a Restricción (a)	3,262	1,662
Fondos fijos (d)	33	33
	<u>11,090</u>	<u>8,207</u>

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

- c) Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los depósitos a plazo estaban denominados en soles y dólares estadounidenses y tenían vencimientos originales menores a tres meses. Dichos depósitos se mantenían en bancos nacionales y fueron remunerados a tasas vigentes en el mercado. En el tercer trimestre de 2020, el ingreso por intereses generado por los depósitos a plazo ascendió a S/29,000.00 (S/410,000.00 en el tercer trimestre del año 2019) y es presentado en el rubro "Ingresos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 27.

8 Otros activos corrientes

- a) Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene acuerdos con el Grupo Coril Sociedad Agente de Bolsa S.A. y Grupo Coril Sociedad Titulizadora S.A. con el objetivo de que administren un portafolio de inversiones en títulos valores con los excedentes de fondos obtenidos del giro del negocio. Mediante este acuerdo, estas entidades tienen la facultad para realizar una serie de inversiones con el fin de rentabilizar estos fondos, buscando invertir en valores de bajo riesgo, volatilidad, renovables automáticamente y no incurrir en inversiones especulativas.
- b) Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, estos títulos valores fueron emitidos con las siguientes condiciones:

Razón social	Moneda	Tasa de interés anual %	Vencimiento	Al 30 de	Al 31 de
				Setiembre del 2020	Diciembre del 2019
				S/(000)	S/(000)
Inversiones Prisco S.A.C.	US\$	7.00	Noviembre 2020	12,910	12,857
Iprisco2	S/	7.00	Noviembre 2020	10,439	10,439
Iprisco2	US\$	7.00	Noviembre 2020	7,638	7,638
				<u>30,987</u>	<u>30,934</u>

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

9 Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	Al 30 de setiembre del 2020	Al 31 de diciembre del 2019
	S/(000)	S/(000)
Facturas por cobrar (b)	14,369	15,699
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (c)	(1,001)	(1,306)
	<u>13,368</u>	<u>14,393</u>

- b) Las cuentas por cobrar comerciales están conformadas principalmente por operaciones de venta de azúcar. Dichas cuentas por cobrar están denominadas principalmente en soles, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.
- c) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa durante el tercer trimestre del 2020 y el año 2019 fue el siguiente:

	Al 30 de setiembre del 2020	Al 31 de diciembre del 2019
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	1,306	791
Provisión	196	515
Recuperos del año, nota 23	(501)	-
Saldo final	<u>1,001</u>	<u>1,306</u>

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

	30 de setiembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
No vencidas -	4,566	-	4,566	7,600	-	7,600
Vencidas -						
Hasta 90 días	5,581	-	5,581	5,936	-	5,936
De 91 a 180 días	1,700	-	1,700	352	-	352
Mayor a 181 días	1,521	1,001	2,522	505	1,306	1,811
	<u>13,368</u>	<u>1,001</u>	<u>14,369</u>	<u>14,393</u>	<u>1,306</u>	<u>15,699</u>

10 Transacciones con empresas relacionadas

- a) Durante el tercer trimestre del 2020 y el año 2019, la Compañía ha efectuado las siguientes transacciones con empresas relacionadas:

	Al 30 de setiembre del 2020	Al 31 de diciembre de 2019
	S/(000)	S/(000)
Venta de bienes y servicios	654	991
Compra de productos biológicos	1,430	17,041
Compra de servicios	648	2,144
Préstamos otorgados	86,121	66,913
Cobranza de préstamo	17,081	7,001

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

	Al 30 de setiembre del 2020	Al 31 de diciembre del 2019
	S/(000)	S/(000)
Cuentas por cobrar		
Empresa Agraria Azucarera Andahuasi S.A.A.	295	1,195
Corporación EW S.A.C.	16,999	17,014
Riveroak Finance Corporation	13,527	13,527
Río Pativilca S.A.	23,056	-
Industrial Andahuasi S.A.C	585	2,978
Harkeith Corporation	3,037	3,037
Argex Trading Finance	3,022	3,022
Empresa Azucarera El Ingenio S.A.	4,631	3,712
Sea Food Trading S.A.	1,595	1,595
Inversiones Prisco S.A.C	70,313	31,478
Asesoría Gerencial y Financiera S.A.C.	5,484	5,447
Empresa Agrícola Tierra Azul S.A.C	1,100	1,112
Otros	3,591	364
	<u>147,235</u>	<u>84,481</u>
Por vencimiento		
Corriente	85,112	22,358
No corriente	62,123	62,123
	<u>147,235</u>	<u>84,481</u>
Cuentas por pagar		
Corporación EW S.A.C.	288	948
Empresa Azucarera Andahuasi S.A.A.	5,344	5,009
Industrial Paramonga S.A.C.	607	607
Asesoría Gerencial y Financiera S.A.C.	228	215
Industrial Andahuasi S.A.C	3,717	26
Sea Food Trading S.A.	93	13
Centro Comercial Plaza Norte S.A.C.	75	75
Empresa Azucarera El Ingenio S.A.	220	390
Cañaverl S.A.	7	7
Otros	209	9
	<u>10,788</u>	<u>7,299</u>
Por vencimiento		
Corriente	9,113	5,636
No corriente	1,675	1,663
	<u>10,788</u>	<u>7,299</u>

- c) Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las cuentas por cobrar a Corporación EW S.A.C., Inversiones Prisco S.A.C., Empresa Azucarera El Ingenio S.A. y Empresa Agraria Azucarera Andahuasi S.A.A., corresponden a préstamos otorgados en soles y dólares estadounidenses, los cuales devengan una tasa de interés promedio de 7.5 por ciento anual, poseen un cronograma de pago y no poseen garantías específicas.
- d) Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las cuentas por cobrar a Riveroak Finance Corporation, Harkeith Corporation y Argex Trading Finance, corresponden a préstamos otorgados en soles en años anteriores, los cuales no devengan intereses, son de vencimiento no corriente y no posee garantías específicas.
- e) Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes. Estos saldos no generan intereses, ni cuentan con garantía alguna.
- f) En el tercer trimestre de 2020, los gastos por participación en las utilidades, compensaciones y otros conceptos para miembros del Directorio y la Gerencia clave ascendieron a S/ 0.00 (S/0.00 en el tercer trimestre del año 2019) y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados integrales.

11 Cuentas por cobrar diversas, neto

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

	Al 30 de setiembre del 2020	Al 31 de diciembre del 2019
	S/(000)	S/(000)
Préstamos a terceros (b)	547	547
Préstamos al Personal	193	488
Reclamos a terceros	718	448
Anticipos a proveedores	1,351	2,085
Detracciones de IGV	7	18
Venta de Energía al COES	1,719	1,788
Saldo a Favor de Impuestos (d)	-	1,178
Venta de servicios, suministros y materiales	8	-
Cuentas de cobranza dudosa	3,788	3,788
Otros	122	462
	<u>8,453</u>	<u>10,802</u>
Menos-Estimación para cuentas de cobranza dudosa (c)	<u>(3,788)</u>	<u>(3,788)</u>
	<u><u>4,665</u></u>	<u><u>7,014</u></u>

- b) Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, corresponde a desembolsos realizados por la Compañía relacionados a la compra de suministros y obtención de servicios, por los cuales aún no se ha recibido la documentación correspondiente para su regularización.

- c) Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, corresponde al exceso de energía producida, la cual es entregada al COES para su comercialización de acuerdo a las necesidades de las Compañías.
- d) Al 30 de setiembre de 2020 corresponde principalmente al saldo a favor del Impuesto General a la Ventas por aproximadamente S/0.00
- e) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa fue el siguiente:

	Al 30 de setiembre del 2020	Al 31 de diciembre del 2019
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	3,788	3,772
Estimación (recuperado) del periodo, nota 23	-	16
Saldo final	<u>3,788</u>	<u>3,788</u>

12 Inventarios, neto

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

	Al 30 de setiembre del 2020	Al 31 de diciembre del 2019
	S/(000)	S/(000)
Productos terminados	9,628	4,043
Productos en proceso	230	282
Sub - productos	254	63
Suministros diversos	6,861	7,678
Materiales auxiliares, envases y embalajes	1,073	1,173
Otros	1,854	1,464
	<u>19,900</u>	<u>14,703</u>
Menos-Estimación por desvalorización de inventarios (c)	(603)	(603)
	<u>19,297</u>	<u>14,100</u>

- b) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios es como sigue:

	Al 30 de setiembre del 2020	Al 31 de diciembre del 2019
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	603	603
Estimación (recuperación) del periodo, nota 26	-	-
Saldo final	<u>603</u>	<u>603</u>

13 Productos biológicos

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2020		Al 31 de diciembre del 2019	
	S/(000)	Hectáreas	S/(000)	Hectáreas
Agrícola				
Cultivos de caña de azúcar	50,640	6,777	46,953	6,756
Otros cultivos	2,262	323	1,879	339
	<u>52,902</u>	<u>7,100</u>	<u>48,832</u>	<u>7,095</u>

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

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

	Al 30 de setiembre del 2020	Al 31 de diciembre del 2019
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	48,832	44,830
Cambio en el valor razonable	-	(2,965)
Inversión en cultivo durante el año	33,500	47,920
Consumo de caña cosechada, nota 22	(29,430)	(40,953)
Saldo final	<u>52,902</u>	<u>48,832</u>

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

	unidad	Al 30 de setiembre del 2020	Al 31 de diciembre del 2019
Producción de caña	TM	482,105	777,931
Hectáreas cosechadas de caña (*)	Has	3,850	5,997
Precio de mercado por tonelada de caña	S/	92	92

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

e) En opinión de la Gerencia de la Compañía, tanto las proyecciones de los ingresos y egresos determinados de acuerdo con la producción estimada de cada una de sus plantaciones utilizada en los flujos de caja proyectados, reflejan razonablemente las expectativas de las operaciones de la Compañía y del sector económico-industrial en el cual se desenvuelve; por lo que el rubro de productos biológicos representa de manera suficiente y no excesiva, el valor de mercado de la caña de azúcar a la fecha del estado de situación financiera.

14 Propiedades, activos biológicos, maquinaria y equipo, neto

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Activos biológicos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Unidades de transporte</u>	<u>Trabajos en Curso</u>	<u>Total</u>
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2019	432,920	310,003	120,650	30,906	12,142	3,303	22,172	932,096
Adiciones (b)	1,428	1,575	-	2,406	931	4	16,953	23,297
Retiros	-	(4,603)	(27)	(245)	(458)	(447)	-	(5,780)
Ventas	-	-	-	(1,357)	-	-	-	(1,357)
Transferencias	8,062	10,656	3,971	-	506	-	(23,195)	-
Otros	-	-	-	(10,122)	-	-	800	(9,322)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	442,410	317,631	124,594	21,588	13,121	2,860	16,730	938,934
Adiciones (b)	-	562	-	12	641	47	14,698	15,960
Retiros	-	-	-	(217)	-	-	-	(217)
Ventas	-	-	-	(762)	-	-	-	(762)
Transferencias	-	-	-	711	-	5,728	(6,439)	-
Otros	-	2	1	1,151	-	4	52	1,210
Saldos al 30 de setiembre de 2020	442,410	318,195	124,595	22,483	13,762	8,639	25,041	955,125
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2019	-	248,402	96,078	14,252	9,466	2,774	-	370,972
Adiciones (c)	-	11,959	3,441	3,784	902	160	-	20,246
Retiros	-	(4,453)	(16)	-	(418)	(373)	-	(5,260)
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	(11,174)	-	-	-	(11,174)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	255,908	99,503	6,862	9,950	2,561	-	374,784
Adiciones (c)	-	8,363	2,422	2,010	668	864	-	14,327
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de setiembre de 2020	-	264,271	101,925	8,872	10,618	3,425	-	389,111
Valor neto en libros								
Al 30 de setiembre de 2020	442,410	53,924	22,670	13,611	3,144	5,214	25,041	566,014
Al 31 de diciembre de 2019	442,410	61,723	25,091	14,726	3,171	299	16,730	564,150

b) Adiciones –

Durante los años 2020 y 2019, la Compañía ha efectuado adiciones de activos fijos principalmente en maquinaria y equipo para mejoras en el procesamiento de la caña de azúcar y en sus activos biológicos, para la preparación de los nuevos campos.

c) Depreciación –

La depreciación ha sido distribuida de la siguiente manera:

	Al 30 de setiembre del 2020	Al 31 de diciembre del 2019
	S/(000)	S/(000)
Costo de producción, nota 22	10,076	13,255
Gastos de administración, nota 23	2,198	3,374
Gastos de comercialización y distribución, nota 24	43	263
	<u>12,317</u>	<u>16,892</u>

d) Trabajos en curso –

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, corresponden principalmente a inversiones en el sistema de riego del campo y a obras en la planta procesadora de la caña de azúcar.

e) Activos en arrendamiento financiero –

Al 30 de setiembre de 2020, la Compañía mantiene activos fijos a través de contratos de arrendamiento financiero, cuyo costo y depreciación acumulada ascienden aproximadamente a S/23,055,371 y S/3,431,721 respectivamente (al 31 de diciembre de 2019, el costo y depreciación acumulada ascendieron aproximadamente a S/17,327,000 y S/11,886,000, respectivamente).

f) Garantías otorgadas –

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía había constituido garantías con los mismos bienes adquiridos para respaldar las operaciones de los arrendamientos financieros. Asimismo, parte de los terrenos garantizaron el préstamo sindicado a esa fecha, ver nota 18(b).

15 Préstamos bancarios a corto plazo

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2020	Al 31 de diciembre del 2019
	S/(000)	S/(000)
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	18,100	17,807
BBVA - Banco Continental S.A.	13,500	15,252
Itaú	-	-
BCP - Banco de Crédito del Perú	14,400	6,000
Santander	21,006	8,293
Scotiabank	11,742	6,000
ICBC	8,750	-
	<u>87,498</u>	<u>53,352</u>

- b) Los préstamos bancarios a corto plazo corresponden a pagarés para capital de trabajo, se encuentran denominados en soles y dólares estadounidenses y fueron adquiridos de entidades financieras locales. Por el año 2019, devengaron intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 3.55 y 5.10 por ciento (3.57 y 5.20 por ciento por el año 2018) y se encuentran avaladas con fianzas solidarias.
- c) En el tercer trimestre de 2020, el gasto por intereses generado por los préstamos bancarios a corto plazo ascendió a S/293,000 (S/287,000 en el tercer trimestre del año 2019) y es presentado en el rubro "Costos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 27.

16 Cuentas por pagar comerciales

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

	<u>Al 30 de setiembre del 2020</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>
	S/(000)	S/(000)
Facturas por pagar (b)	26,125	19,042
Provisión de facturas por recibir	-	72
	<u>26,125</u>	<u>19,114</u>

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

17 Cuentas por pagar diversas

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

	<u>Al 30 de setiembre del 2020</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>
	S/(000)	S/(000)
Remuneraciones y adeudos laborales	3,542	6,768
Impuestos y contribuciones por pagar	4,198	1,237
Impuesto a la renta por pagar	255	-
Obligaciones a trabajadores de cooperativa (b)	4,636	5,465
Provisiones por servicios administrativos y operativos	(706)	2,471
Cuentas por pagar a Directores	2,271	594
Provisiones por servicios de energía	283	590
Descuentos a trabajadores pendientes de abono a entidades bancarias	689	-
Anticipos de clientes	-	2,428
Otros	5,808	316
	<u>20,976</u>	<u>19,869</u>
Por vencimiento		
Corriente	16,340	14,404
No corriente	4,636	5,465
	<u>20,976</u>	<u>19,869</u>

- b) Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, comprende las obligaciones mantenidas por la Compañía con los trabajadores activos mantenidos en la planilla hasta 1994, fecha en que dejó de ser cooperativa, ver nota 1(a). Esta provisión solo se actualiza cuando hay aumento de sueldos. Dichos montos son incluidos como parte de sus beneficios sociales cuando los trabajadores se retiran, están denominados en soles y tienen vencimiento no corriente.

18 Obligaciones financieras a largo plazo

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

<u>Entidad</u>	<u>Tasa de interés anual %</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Al 30 de setiembre del 2020</u> <u>S/.000</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u> <u>S/.000</u>
Préstamo sindicado (b)				
BCP – Banco de Crédito del Perú (PEN) - REACTIVA	TEA 0.95%	2023	10,000	-
Banco Interamericano de Finanzas S.A. (PEN)	6.45 Tasa Fija + 4.875 p.p.	2022	10,479	15,352
METLIFE AGRICULTURAL INVESTMENTS (USD)	6.05 Tasa Nominal	2026	119,041	107,932
			<u>139,520</u>	<u>123,284</u>
Arrendamientos financieros				
BBVA Banco Continental S.A.	6.05 – 7.30	2022 - 2023	7,305	9,250
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	8.00	2020	-	634
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	6.30 – 7.48	2021 - 2023	3,881	5,092
			<u>11,186</u>	<u>14,976</u>
Por vencimiento				
Corriente			26,435	11,156
No corriente			124,271	127,104
			<u>150,706</u>	<u>138,260</u>

- b) Préstamo Metlife Inc. –

Durante el año 2019, la Compañía obtuvo un préstamo por un total de US\$33,000,000, desembolsado en el mes de mayo, el cual fue utilizado principalmente para realizar pagos de los préstamos sindicados obtenidos a través de Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. y Banco Santander Perú S.A. por aproximadamente US\$24,500,000, así como al pago de préstamos a corto plazo y sus correspondientes intereses por aproximadamente US\$7,955,000.

De acuerdo con el contrato de préstamo, la Compañía debe cumplir compromisos vinculados con la gestión financiera durante todo el período de vigencia del contrato que culmina en febrero de 2026, los cuales son supervisados por la Gerencia. Dichos compromisos

corresponden a resguardos financieros, de seguimiento semestral y calculados sobre la base de la información financiera de la Compañía.

Adicionalmente, la Compañía acordó que siempre que las obligaciones permanezcan pendientes, no deberá:

- Realizar gravámenes, incluidas las hipotecas, acuerdos de prenda, acuerdos de fideicomiso, ni ningún otro compromiso de seguridad.
- Realizar pagos con dinero recibidos de sus Subsidiarias, directa o indirectamente.
- Realizar cambios en la naturaleza de los negocios de la Compañía ni de sus subsidiarias.
- Realizar fusiones, sin previo aviso y consentimiento por escrito del prestamista.
- Realizar gastos de capital en un monto agregado para todas las partes del préstamo y sus subsidiarias en cualquier año calendario que exceda el monto establecido en el presupuesto anual operativo revisado y aprobado por el prestamista.
- Realizar inversiones en otras personas (incluidas el garante o aval).
- Realizar préstamos para cultivos o colaterales, tanto para la Compañía o subsidiarias.
- Realizar transacciones con afiliadas, a menos que dicho acuerdo, transacción o contrato sea ordinario en el curso del negocio a precios y condiciones normales del mercado.
- Realizar endeudamiento subordinado, ninguna parte del préstamo deberá crear, incurrir, asumir o garantizar otro préstamo ni de la Compañía ni de sus subsidiarias.
- Realizar ningún trabajo no autorizado, los cuales son detallados en el contrato.
- Realizar cambio de titularidad, ninguna parte del préstamo permitirá a ninguna persona (que no sea los accionistas existentes) a adquirir después de la fecha del acuerdo veinticinco por ciento o más del capital social de cualquier parte del préstamo sin el consentimiento previo por escrito del prestamista.

Al 30 de setiembre de 2020, la Compañía cumple con los resguardos de este préstamo.

Este préstamo cuenta con el aval permanente e indefinido solidario y sin beneficio de excusión de Rio Pativilca S.A. (principal accionista de la Compañía).

c) Préstamo sindicado –

Durante el año 2015, la Compañía obtuvo un préstamo sindicado por un total de US\$40,000,000, desembolsado en dos tramos: uno por US\$30,000,000 y otro por US\$10,000,000.

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantenía un fideicomiso de parte de sus terrenos para respaldar dicha operación, ver nota 14(f).

Al 31 de diciembre del 2018 la Empresa no cumplió con el ratio de cobertura de servicio de deuda requerido en el contrato de préstamo sindicado, por lo que las entidades financieras quedarían facultadas a exigir, ejecutar y/o demandar el pago inmediato de las sumas adeudadas, así como ejecutar las garantías recibidas. Al 31 de diciembre de 2018, el banco no otorgó las dispensas correspondientes; sin embargo, no tuvo efectos en la Compañía debido a que el 30 de abril de 2019, dicho préstamo fue pagado en su totalidad con el préstamo descrito en el párrafo (b) anterior.

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

	Al 30 de setiembre del 2020		Al 31 de diciembre del 2019	
	Pagos mínimos S/(000)	Valor actual de los pagos S/(000)	Pagos mínimos S/(000)	Valor actual de los pagos S/(000)
Dentro de un año	5,001	4,440	5,659	4,874
Después de un año pero no más de cinco años	7,103	6,746	10,853	10,102
Total de pagos mínimos	12,104	11,186	16,512	14,976
Menos - intereses	(918)	-	(1,536)	-
Valor actual de los pagos mínimos	11,186	11,186	14,976	14,976

- e) Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la parte no corriente de las obligaciones financieras a largo plazo tiene los siguientes vencimientos:

Año de vencimiento	Al 30 de setiembre del 2020	Al 31 de diciembre del 2019
	S/(000)	S/(000)
2020	-	-
2021	8,568	17,380
2022	19,398	14,652
2023	12,392	10,552
2024	8,637	8,897
2025	8,637	8,897
2026	66,639	66,726
	124,271	127,104
Menos-Gastos directos de obligaciones financieras	-	-
	124,271	127,104

- f) Durante tercer trimestre del año 2020, el gasto por intereses generado por los préstamos a largo plazo y los arrendamientos financieros ascendió a S/8,967,000.00 y S/612,000.00, respectivamente (S/6,837,000 y S/496,000, respectivamente, en el tercer trimestre del año 2019), y es presentado en el rubro "Costos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 27.

19 Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto

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

	Saldo al 1 de enero de 2019	Cargo (abono) al estado de resultados integrales	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Cargo (abono) al estado de resultados integrales	Saldo al 30 de setiembre de 2020
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Provisión Diversas	-	(196)	(196)	-	(196)
Costo de Estructuración	-	248	248	-	248
Provisión por Vacaciones	(358)	25	(333)	-	(333)
Diferencias entre las bases contables y tributarias de activo fijo	95,325	(607)	94,718	342	95,060
Productos Biológicos	1,456	(444)	1,012	-	1,012
	<u>96,423</u>	<u>(974)</u>	<u>95,449</u>	<u>342</u>	<u>95,791</u>

20 Patrimonio neto

a) Capital emitido –

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el capital emitido está representado por 33,271,004 acciones comunes de S/10.00 de valor nominal cada una, debidamente autorizadas, suscritas y pagadas; las mismas que pertenecen íntegramente a inversionistas nacionales.

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la estructura de participación accionaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación Individual del Capital	Número de Accionistas	Porcentaje total de participación
De 0.01 a 1.00	572	2.90
De 1.01 a 97.06	1	97.10
	<u>573</u>	<u>100.00</u>

b) Reserva legal –

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

En el año 2018, la Compañía constituyó la reserva legal dicho ejercicio por S/771,000 y regularizó de años anteriores por S/6,943,000.

c) Distribución de dividendos –

En Junta General de Accionistas del 06 de julio de 2020, se acordó distribución de dividendos de S/23,000,000 (S/0.69129338 por acción), el cual fue compensado con las cuentas por cobrar a Río Pativilca S.A. por S/22,334,085 y el saldo, pagado el 17 de agosto de 2020.

21 Ventas netas

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

	Al 30 de setiembre del 2020	Al 30 de setiembre del 2019
	S/(000)	S/(000)
Azúcar rubia	122,240	108,419
Azúcar refinada	14,828	20,698
Melaza, alcohol y electricidad	25,029	23,511
	<u>162,097</u>	<u>152,628</u>

b) Al tercer trimestre de 2020, se vendieron aproximadamente 74,818 TM de azúcar (89,338 TM Al tercer trimestre del año 2019).

c) En el año 2019, el 97 por ciento de las ventas fueron nacionales. En el tercer trimestre de 2020 88 por ciento.

22 Costo de ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2020	Al 30 de setiembre del 2019
	S/(000)	S/(000)
Saldo Inicial de productos terminados, nota 12	4,043	8,120
Saldo Inicial de productos en proceso, nota 12	283	543
Costo de producción:		
- Consumo de productos biológicos, nota 13(c)	29,430	30,923
- Servicios prestados por terceros	23,775	26,606
- Compras de materia prima e insumos	20,291	10,975
- Gastos de personal, nota 25	19,013	19,177
- Gastos por Tributos	1,631	-
- Depreciación, nota 14(c)	10,077	10,063
- Costos de retiros de plantas productoras	2,010	2,750
- Depreciación Activos por derecho de uso, nota 4(r)	-	-
- Costo de transporte	-	-
- Otros	(4,874)	(443)
Saldo final de productos terminados, nota 12	(9,628)	(6,640)
Saldo final de productos en proceso, nota 12	(230)	(257)
	<u>95,821</u>	<u>101,817</u>

23 Gastos de administración

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2020	Al 30 de setiembre del 2019
	S/(000)	S/(000)
Cargas de Personal, nota 25	11,588	10,619
Servicios prestados por terceros	5,990	5,739
Depreciación, nota 14(c)	1,328	1,336
Estimación para cuentas de cobranza dudosa comerciales, nota 9(c)	-	2
Estimación para cuentas de cobranza dudosa diversas, nota 11(c)	-	11
Otros	945	1,616
	<u>19,851</u>	<u>19,323</u>

Los servicios prestados por terceros corresponden principalmente a servicios de asesorías legales, asesorías de administración financieras y servicios de seguridad.

24 Gastos de comercialización

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2020	Al 30 de setiembre del 2019
	S/(000)	S/(000)
Servicios recibidos de terceros, nota 25	8,157	6,235
Gastos de Personal, nota 25	1,141	1,146
Depreciación, nota 14(c)	43	81
Cargas diversas de gestión	-	-
Otros	43	30
	<u>9,384</u>	<u>7,492</u>

25 Gastos de personal

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

	Al 30 de setiembre del 2020	Al 30 de setiembre del 2019
	S/(000)	S/(000)
Salarios	7,325	7,893
Sueldos	8,219	8,419
Participación en utilidades	-	-
Gratificaciones	3,685	3,244
Vacaciones	2,211	1,824
Compensación por tiempo de servicio	2,054	2,139
Incentivos de Calidad Empleados	1,326	1,375
Incentivos de Calidad Obreros	1,309	1,507
Prestaciones de salud y seguro de vida	1,409	888
Otros	4,204	3,653
	<u>31,742</u>	<u>30,942</u>

En setiembre de 2020, la Compañía contaba con un promedio de 1,055 trabajadores (1,104 en el año 2019).

b) Los gastos de personal de los años 2020 y 2019 han sido distribuidos de la siguiente manera:

	Al 30 de setiembre del 2020	Al 30 de setiembre del 2019
	S/(000)	S/(000)
Costo de producción, nota 22	19,013	19,177
Gastos de administración, nota 23	11,588	10,619
Gastos de comercialización y distribución, nota 24	1,141	1,146
	<u>31,742</u>	<u>30,942</u>

26 Otros ingresos y gastos

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

	Al 30 de setiembre del 2020	Al 30 de setiembre del 2019
	S/(000)	S/(000)
Ingresos		
Venta de servicios y otros (b)	568	497
Venta de ganado	456	418
Recupero de Estimación para cuentas de cobranza dudosa comerc nota	-	-
Venta de activos fijos	-	952
Otros	2,037	3,509
	<u>3,061</u>	<u>5,376</u>
Gastos		
Costo de venta de servicios y otros (b)	1,259	1,276
Provisión de Activos contingentes	-	-
Cargas excepcionales	280	702
Costo de venta de ganado	777	777
Comisiones gubernamentales	-	210
Donaciones	21	67
Baja de Ganado	217	-
Gastos de años anteriores	1,516	496
Costo de enajenacion de activos fijos	-	194
Otros	4,663	1,900
	<u>8,733</u>	<u>5,622</u>

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

27 Ingresos y costos financieros

A continuación, se presenta la composición de los rubros:

	Al 30 de setiembre del 2020	Al 30 de setiembre del 2019
	S/(000)	S/(000)
Ingresos		
Intereses por depósitos a plazo, nota 7(b)	29	410
Intereses por préstamos a empresas relacionadas	4,261	1,371
Intereses por préstamos a terceros	38	10
	<u>4,328</u>	<u>1,791</u>
Costos		
Intereses por préstamo sindicado, nota 18(e)	8,967	6,837
Intereses por arrendamientos financieros, nota 18(e)	612	496
Intereses por préstamos bancarios a corto plazo, nota 15(c)	293	287
Otros	68	119
	<u>9,940</u>	<u>7,739</u>

28 Situación tributaria

- a) La Compañía se encuentra enmarcada dentro de la Ley de Promoción del Sector Agrario – Ley 27360, promulgada el 31 de octubre de 2000. Entre los beneficios tributarios de dicha Ley, cuya vigencia fue ampliada hasta el 31 de diciembre de 2031 mediante el Decreto de Urgencia N°043- 2019, destacan los siguientes:
- Aplicación de una tasa del impuesto a las ganancias de 15 por ciento, con sujeción a la Ley del Impuesto a la Renta vigente y a su respectivo reglamento, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad imponible.
 - Recuperación anticipada del impuesto general a las ventas pagado en la etapa pre-operativa, la cual en ningún caso podrá exceder a los cinco años.
 - Autorización para depreciar, a razón de 20 por ciento anual, el monto de las inversiones en obras de infraestructura hidráulica y obras de riego que se realicen hasta el año 2021.

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

- b) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía durante los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada de impuestos. Al 31 de diciembre de 2019, las obligaciones referidas al impuesto a las ganancias de los ejercicios 2015 al 2019 se encuentran pendientes de revisión. Asimismo, las obligaciones tributarias referidas al impuesto general a las ventas de los años 2015 al 2019, se encuentran pendientes de revisión.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar si producto de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos adicionales para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del año en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

- c) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con sus empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios o países de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación.

Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

- d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el saldo de pagos a cuenta por impuesto a la renta, neto del impuesto a la renta por pagar de cada ejercicio asciende a S/5,580,000 y S/6,554,000, respectivamente, y es presentado en el rubro “Crédito por impuesto a la renta” del estado de situación financiera.

e) Las principales normas tributarias emitidas en el Perú durante el 2018 y con aplicabilidad desde el 2019 son las siguiente:

- (i) Se modificó, a partir del 1 de enero de 2019, el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados, eliminando la obligación de abonar el monto equivalente a la retención con motivo del registro contable del costo o gasto, debiendo ahora retenerse el impuesto a la renta con motivo del pago o acreditación de la retribución. Para que dicho costo o gasto sea deducible para la empresa local, deberá haberse pagado o acreditado la retribución hasta la fecha de presentación de la declaración jurada anual del impuesto a la renta (Decreto Legislativo N°1369).
- (ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N°1372). Estas normas son aplicables a las personas jurídicas domiciliadas en el país, de acuerdo a lo establecido en el artículo 7 de la Ley de Impuesto a la Renta, y a los entes jurídicos constituidos en el país. La obligación alcanza a las personas jurídicas no domiciliadas y a los entes jurídicos constituidos en el extranjero en tanto: a) cuenten con una sucursal, agencia u otro establecimiento permanente en el país; b) la persona natural o jurídica que gestione el patrimonio autónomo o los fondos de inversión del exterior, o la persona natural o jurídica que tiene calidad de protector o administrador, esté domiciliado en el país y c) cualquiera de las partes de un consorcio esté domiciliada en el país. Esta obligación será cumplida mediante la presentación a la Autoridad Tributaria de una Declaración Jurada informativa, que deberá contener la información del beneficiario final y ser presentada, de acuerdo con las normas reglamentarias y en los plazos que se establezcan mediante Resolución de Superintendencia de la SUNAT.
- (iii) Se modificó el Código Tributario en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario (Decreto Legislativo N°1422). Como parte de esta modificación se prevé un nuevo supuesto de responsabilidad solidaria, cuando el deudor tributario sea sujeto de la aplicación de las medidas dispuestas por la Norma XVI en caso se detecten supuestos de elusión de normas tributarias; en tal caso, la responsabilidad solidaria se atribuirá a los representantes legales siempre que hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas como elusivas en la Norma XVI. Tratándose de sociedades que tengan Directorio, corresponde a este órgano societario definir la estrategia tributaria de la entidad debiendo decidir sobre la aprobación o no de actos, situaciones o relaciones económicas a realizarse en el marco de la planificación fiscal, siendo esta facultad indelegable. Los actos, situaciones y relaciones económicas realizados en el marco de planificaciones fiscales e implementados a la fecha de entrada en vigencia del Decreto Legislativo N°1422 (14 de septiembre del 2018) y que sigan teniendo efectos, deben ser evaluados por el Directorio de la persona jurídica para efecto de su ratificación o modificación hasta el 29 de marzo de 2019, sin perjuicio de que la gerencia u otros administradores de la sociedad hubieran aprobado en su momento los referidos actos, situaciones y relaciones económicas.

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

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

29 Contingencias

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene los siguientes procesos contingentes:

a) Tributarios –

En agosto de 2019, el Tribunal Fiscal nos notificó la Resolución 06053-7-2019 en el que ha declarado fundado en parte nuestra apelación levantando diversas acotaciones entre ellos la que ascendía la suma de S/41,231,857 que representaba la mayor contingencia para la empresa, confirmando otros reparos menores por la suma total de S/5,693,387, el cual también está siendo cuestionado Administrativamente ante la SUNAT y el Tribunal Fiscal.

b) Judiciales –

Al 30 de setiembre de 2020, se encuentran pendientes de resolución procesos judiciales por S/4,728,000 (S/4,728,000 al 31 de diciembre de 2019), vinculados principalmente con reclamos de terceros por daños y perjuicios y reclamos interpuestos por trabajadores, relacionados al cálculo de sus adeudos por reintegro de remuneraciones. En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no surgirán pasivos de importancia como resultado de estos procesos.

30 Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

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

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

Estructura de gestión de riesgos –

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

- i) Directorio –
El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de crédito.
- ii) Gerencia de Finanzas –
La Gerencia de Finanzas, es responsable de evaluar e identificar, de manera continua, las exposiciones a los riesgos que afronta la Compañía. Asimismo, se encarga de elaborar y proponer las políticas y procedimientos para mejorar la administración de riesgos.
- iii) Tesorería y finanzas –
El Área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito con entidades financieras cuando es necesario.

Riesgo de crédito –

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

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

La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, y cuentas por cobrar comerciales, diversas y a empresas relacionadas.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia

y el Directorio y son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

Cuentas por cobrar comerciales

En el caso de las cuentas por cobrar que se generan principalmente por ventas nacionales, el riesgo crediticio es reducido ya que se efectúan principalmente en efectivo o utilizando niveles mínimos de crédito, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, cuenta con una cartera de aproximadamente de 50 clientes.

En el tercer trimestre de 2020, los 20 clientes más importantes de la Compañía representaron aproximadamente el 80 por ciento de las ventas (aproximadamente 68 por ciento de sus ventas en el año 2019). Por la naturaleza de los productos que la Compañía comercializa, la participación de los clientes en las ventas es variable. Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la estimación requerida por incobrabilidad.

Cuentas por cobrar diversas

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

Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

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

Riesgo de mercado –

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

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

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018. Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre el supuesto de que el monto de la deuda neta, la proporción de interés fijo al flotante y la deuda, permanecen constantes al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

i) Riesgo de tipo de cambio -

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

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

Sensibilidad de los tipos de cambio

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2019 y de 2018), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados.

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

	Cambio en las tasas de cambio %	Efecto en resultados integrales antes del impuesto a la renta S/(000)
2020		
Dólares estadounidenses	5	(4,100)
	10	(8,200)
	(5)	4,100
	(10)	8,200
2019		
Dólares estadounidenses	5	(4,201)
	10	(8,402)
	(5)	4,201
	(10)	8,402

ii) Riesgo de tasa de interés –

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

Los flujos efectivamente recibidos o pagados por la Compañía se reconocen como una corrección del gasto financiero del período por los préstamos coberturados. La porción efectiva de las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como cobertura son reconocidas como activos o pasivos, teniendo como contrapartida el patrimonio neto. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía ha asumido este riesgo por lo que no mantiene instrumentos financieros derivados de cobertura de tasas de interés.

Sensibilidad a la tasa de interés

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

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

	Incremento / disminución en puntos básicos %	Efecto en resultados antes del impuesto a la renta S/(000)
2020		
Soles	+(-)50	+(-)180
	+(-)100	+(-)360
	+(-)200	+(-)720
2019		
Soles	+(-)50	+(-)182
	+(-)100	+(-)363
	+(-)200	+(-)726

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

iii) Riesgo de precios –

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales proveniente de cambios en los precios principalmente del azúcar; sin embargo, no espera que dichos precios varíen de manera desfavorable en forma significativa en el futuro predecible y, por lo tanto, no se han suscrito contratos derivados u otros para gestionar el riesgo de la caída de los precios del azúcar. A pesar de que durante el año 2018, hubo una reducción del precio internacional del azúcar, el mercado evidenció una mejora para el año 2019, ver nota 1(c).

Riesgo de liquidez

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

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito; sin embargo, dichas líneas pueden ser canceladas por el banco unilateralmente. De acuerdo con información de los bancos, la Gerencia ha estimado que al 30 de setiembre de 2020, las líneas de crédito no utilizadas ascienden a US\$4,600,000 (US\$8,410,000 al 31 de diciembre de 2019).

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

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Al 30 de setiembre de 2020				
Préstamos bancarios a corto plazo	87,498	-	-	87,498
Cuentas por pagar comerciales	26,125	-	-	26,125
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	9,113	-	1,675	10,788
Cuentas por pagar diversas	16,340	2,318	2,319	20,977
Obligaciones financieras a largo plazo:				
Amortización del capital	26,435	8,568	115,703	150,706
Flujo de pago de intereses	4,215	9,994	17,622	31,831
	<u>169,726</u>	<u>20,880</u>	<u>137,319</u>	<u>327,925</u>
Al 31 de diciembre de 2019				
Préstamos bancarios a corto plazo	53,352	-	-	53,352
Cuentas por pagar comerciales	19,114	-	-	19,114
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	5,636	-	1,662	7,298
Cuentas por pagar diversas	14,404	2,732	2,733	19,869
Pasivo por Derecho de Uso	1,204	1,280	1,598	4,082
Obligaciones financieras a largo plazo:				
Amortización del capital	11,156	21,856	105,248	138,260
Flujo de pago de intereses	8,237	7,315	23,001	38,553
	<u>113,103</u>	<u>33,183</u>	<u>134,242</u>	<u>280,528</u>

Gestión de capital

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

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

31 Valor razonable de los instrumentos financieros

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

Nivel 1

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

Nivel 2

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

	Al 30 de setiembre del 2020		Al 31 de diciembre del 2019	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Obligaciones financieras a largo plazo corriente	26,435	25,442	11,156	10,737
Obligaciones financieras a largo plazo no corriente	124,271	91,243	127,104	93,323
Total obligaciones financieras a largo plazo	150,706	116,685	138,260	104,060

Nivel 3

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