

**Agro Industrial Paramonga S.A.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y de 2019  
junto con el dictamen de los auditores independientes



# **Agro Industrial Paramonga S.A.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y de 2019  
junto con el dictamen de los auditores independientes

## **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

## **Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



**Building a better  
working world**

Paredes, Burga & Asociados  
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Agro Industrial Paramonga S.A.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Agro Industrial Paramonga S.A.A. (una subsidiaria indirecta de Barroco S.A.), que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros*

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standard Board, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

4. Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



**Building a better  
working world**

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Bases para la opinión calificada*

6. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene en el rubro "Obligaciones financieras a largo plazo" del estado de situación financiera, una deuda por S/110,025,000, que, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 1 - NIC 1 "Presentación de estados financieros" debió presentarse en el corto plazo, dado que a la fecha de los estados financieros, la Compañía no cumplía con ciertos resguardos financieros "covenants" exigidos por el acreedor, el cual de acuerdo con el contrato de préstamo se encuentra en la facultad de exigir el pago total de la deuda. En consecuencia, el pasivo no corriente se encontraba sobrevaluado y el pasivo corriente subvaluado en dicho importe.

### *Opinión calificada*

7. En nuestra opinión, excepto por el asunto indicado en el párrafo 6 anterior, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Agro Industrial Paramonga S.A.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Lima, Perú  
19 de marzo de 2021

Refrendado por:

*Paredes, Burgu & Asociados*

Daniel Carpio  
C.P.C.C. Matrícula No. 24098

## Agro Industrial Paramonga S.A.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)		Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Activo</b>				<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	8,412	6,545	Préstamos bancarios a corto plazo	15	79,094	53,352
Fondos restringidos para impuestos		1,923	1,662	Pasivos por arrendamiento		100	260
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9	15,242	14,393	Cuentas por pagar comerciales	16	27,883	19,114
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	10(b)	12,411	22,358	Cuentas por pagar a empresas relacionadas	10(b)	10,049	5,636
Cuentas por cobrar diversas, neto	11	6,521	7,014	Cuentas por pagar diversas	17	35,314	14,404
Crédito por impuesto a la renta	28(d)	-	5,580	Obligaciones financieras a largo plazo	18	24,386	11,156
Inventarios, neto	12	11,876	14,100			<u>176,826</u>	<u>103,922</u>
Gastos pagados por anticipado		6,858	4,411				
Productos biológicos	13	69,203	48,832	<b>Pasivo no corriente</b>			
Otros activos corrientes	8	33,023	30,934	Pasivos por arrendamiento		4,067	3,822
		<u>165,469</u>	<u>155,829</u>	Cuentas por pagar diversas	17	3,516	5,465
				Obligaciones financieras a largo plazo	18	125,124	127,104
				Cuentas por pagar a empresas relacionadas	10(b)	1,675	1,663
				Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	19	98,212	95,449
						<u>232,594</u>	<u>233,503</u>
						<u>409,420</u>	<u>337,425</u>
<b>Activo no corriente</b>				<b>Total pasivo</b>			
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	10(b)	62,123	62,123	<b>Patrimonio neto</b>			
Propiedades, activos biológicos, maquinaria y equipo, neto	14	594,504	564,150	Capital emitido	20	332,710	332,710
Intangibles		1,474	1,657	Cuentas por cobrar a accionistas		(54,000)	(22,762)
Activo por derecho de uso		3,210	3,292	Acciones en tesorería		(884)	(884)
Bonos de carbono		120	3,535	Reserva legal		41,235	41,235
		<u>661,431</u>	<u>634,757</u>	Resultados acumulados		98,419	102,862
						<u>417,480</u>	<u>453,161</u>
<b>Total activo</b>		<u>826,900</u>	<u>790,586</u>	<b>Total patrimonio neto</b>		<u>826,900</u>	<u>790,586</u>
				<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>826,900</u>	<u>790,586</u>

## Agro Industrial Paramonga S.A.A.

### Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ventas netas	21	238,002	209,779
Costo de ventas	22	(156,219)	(151,474)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>81,783</b>	<b>58,305</b>
Cambio en el valor razonable de los productos biológicos	13(c)	14,521	(2,965)
<b>Utilidad bruta después del cambio en el valor razonable de los productos biológicos</b>		<b>96,304</b>	<b>55,340</b>
<b>Gastos operacionales</b>			
Gastos de administración	23	(48,013)	(31,140)
Gastos de comercialización	24	(5,246)	(4,209)
Otros ingresos	26	8,183	7,310
Otros gastos	26	(9,832)	(11,475)
<b>Total gastos operacionales</b>		<b>(54,908)</b>	<b>(39,514)</b>
<b>Utilidad operativa</b>		<b>40,789</b>	<b>15,826</b>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros	27	7,965	5,263
Costos financieros	27	(13,468)	(10,623)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	6	(8,148)	1,671
<b>Total otros gastos, neto</b>		<b>(13,651)</b>	<b>(3,689)</b>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>		<b>27,745</b>	<b>12,137</b>
Impuesto a la renta	19(b)	(9,188)	(3,348)
<b>Utilidad neta</b>		<b>18,557</b>	<b>8,789</b>
Otros resultados integrales		-	-
<b>Total resultado integral del año</b>		<b>18,557</b>	<b>8,789</b>
Número de acciones en circulación (en miles)	30	33,271	33,271
<b>Utilidad neta por acción básica y diluida (en soles)</b>	30	<b>0.558</b>	<b>0.264</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

**Agro Industrial Paramonga S.A.A.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Número de acciones (en miles)	Capital emitido S/(000)	Cuentas por cobrar a accionistas S/(000)	Acciones en tesorería S/(000)	Reserva legal S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2019</b>	33,271	332,710	(27,655)	(884)	41,235	124,073	469,479
Utilidad neta	-	-	-	-	-	8,789	8,789
Distribución de dividendos, nota 20(c)	-	-	-	-	-	(30,000)	(30,000)
Cobro a accionistas, nota 20(d)	-	-	27,655	-	-	-	27,655
Cuentas por cobrar a accionistas, nota 20(d)	-	-	(22,762)	-	-	-	(22,762)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>33,271</u>	<u>332,710</u>	<u>(22,762)</u>	<u>(884)</u>	<u>41,235</u>	<u>102,862</u>	<u>453,161</u>
Utilidad neta	-	-	-	-	-	18,557	18,557
Cobro a accionistas, nota 20(d)	-	-	22,762	-	-	-	22,762
Cuentas por cobrar a accionistas, nota 20(d)	-	-	(54,000)	-	-	-	(54,000)
Distribución de dividendos, nota 20 (c)	-	-	-	-	-	(23,000)	(23,000)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<u>33,271</u>	<u>332,710</u>	<u>(54,000)</u>	<u>(884)</u>	<u>41,235</u>	<u>98,419</u>	<u>417,480</u>

## Agro Industrial Paramonga S.A.A.

### Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranza por ventas a clientes	242,824	207,786
Pago a proveedores y otros	(135,533)	(111,945)
Pago al personal	(47,225)	(46,785)
Pago de intereses	(13,289)	(10,622)
Pago de impuesto a la renta	(4,169)	(3,348)
Variación de fondos restringidos para impuestos	(261)	(1,662)
Otros	(2,153)	(3,922)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de operación</b>	<u>40,194</u>	<u>29,502</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Pago por compra de propiedades, activos biológicos, maquinaria y equipo	(44,370)	(13,398)
Préstamos otorgados a empresas relacionadas	(38,851)	(66,913)
Variación de otros activos corrientes	(2,295)	(11,370)
Cobranza de préstamos otorgados a empresas relacionadas	28,788	8,561
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión</b>	<u>(56,728)</u>	<u>(83,120)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Obtención de préstamos bancarios a corto plazo	389,363	113,364
Obtención de obligaciones financieras a largo plazo	10,000	123,284
Pago de préstamos bancarios a corto plazo	(363,621)	(117,858)
Pago de obligaciones financieras a largo plazo	(11,156)	(65,254)
Pago de dividendos	(238)	(2,345)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de financiamiento</b>	<u>24,348</u>	<u>51,191</u>
Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo	7,814	(2,427)
Diferencia en cambio neta de efectivo	(5,963)	1,671
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6,545	7,301
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u>8,396</u>	<u>6,545</u>
<b>Actividades que no generaron flujos de efectivo</b>		
Cambio en el valor razonable de los productos biológicos	5,490	2,965
Obtención de activos fijos mediante arrendamientos financieros	5,959	9,899
Compensación de dividendos	22,762	27,655

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

# Agro Industrial Paramonga S.A.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

### 1. Identificación y actividad económica de la Compañía

#### (a) Identificación -

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

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

#### (b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la siembra, cultivo, cosecha y procesamiento de caña de azúcar; así como a la comercialización de los productos derivados: azúcar, melaza y alcohol. Para este fin, al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía cuenta para su explotación con 7,093 hectáreas (6,777 propias y 316 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.

A fines del año 2020 se dieron normas que modifican el régimen tributario de la Compañía, ver nota 28.

#### (d) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 1 de marzo de 2021 y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas a realizarse durante el primer semestre de 2021. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados por el Directorio el 17 de junio de 2020 y por la Junta General de Accionistas el 06 de julio de 2020, las cuales se realizaron de manera Virtual.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (e) COVID 19 -

El Covid -19, una enfermedad infecciosa causada por un nuevo virus, fue declarada una pandemia mundial por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020. Las medidas para disminuir la difusión del Covid-19 han tenido un impacto significativo en la economía global. El 15 de marzo de 2020, el Gobierno Peruano declaró el estado de emergencia a nivel nacional, cerrando todos los negocios considerados no esenciales (las excepciones fueron la producción y comercialización de alimentos, productos farmacéuticos, servicios financieros y salud). A pesar de que el estado de emergencia se mantuvo vigente hasta el 31 de octubre de 2020, el Gobierno Peruano ha permitido el reinicio anticipado de las actividades económicas de ciertas industrias.

La Compañía ha tomado diversas medidas para preservar la salud de sus empleados y para prevenir el contagio en las áreas administrativas y operativas, tales como trabajo remoto, limpieza rigurosa de los ambientes de trabajo, distribución de equipos de protección personal, pruebas de casos sospechosos y medición de temperatura corporal. El costo de estas medidas y protocolos seguidos por la Compañía, no tuvieron impacto significativo en sus estados financieros.

La Compañía continua monitoreando la evolución de la situación y la orientación de las autoridades nacionales e internacionales.

## 2. Bases de preparación y presentación

### *Declaración de cumplimiento -*

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y vigentes al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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.

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 2020. La naturaleza y el efecto de estos cambios se indican a continuación:

- Modificaciones a la NIIF 3: Definición de un Negocio.
- Modificaciones a la NIIF 7, NIIF 9 y NIC 39: Reforma a la tasa de interés.
- Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8: Definición de Material.
- Marco Conceptual de Reporte Financiero emitido el 29 de marzo de 2018.
- Modificaciones a la NIIF 16: Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3. Resumen de las políticas 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.

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 -

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

### *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 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 y 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Suministros diversos, materiales auxiliares, envases y embalajes y otros -  
Al costo de adquisición, siguiendo el método del costo promedio ponderado diario.

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

(e) Productos biológicos -

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	Años
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 desembolsos 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;

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 31 de diciembre de 2020 y 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *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 revertan 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;

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (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 2020 y de 2019, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que la pérdida básica y diluida por acción son las mismas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

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

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

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

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

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

### 5. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas pero aún no vigentes

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB y que se aplican a las operaciones que realiza la Compañía, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2020:

- Modificación a la NIC 1: Clasificación de pasivos como corriente y no corriente
- Referencia al Marco Conceptual: Modificación a la NIIF 3
- Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos antes de su Uso Esperado - Modificación a la NIC 16
- Contratos onerosos: Costos de cumplir un contrato - Modificación a la NIC 37
- NIIF 9: Instrumentos financieros - Honorarios en la prueba del 10% para dar de baja un pasivo

La Gerencia estima que estas normas y modificaciones no tengan impacto material en la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2020, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicados por esta institución, fueron de S/3.618 para la compra y S/3.624 para la venta (S/3.311 para la compra y S/3.317 para la venta al 31 de diciembre de 2019).

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,419	2,250
Cuentas por cobrar comerciales, neto	108	120
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	13,980	4,117
Cuentas por cobrar diversas, neto	10	236
Otros activos corrientes	6,523	6,111
	<u>22,040</u>	<u>12,834</u>
<b>Pasivos</b>		
Préstamos bancarios a corto plazo	(6,000)	(4,100)
Cuentas por pagar comerciales	(1,349)	(1,041)
Obligaciones financieras a largo plazo	<u>(33,000)</u>	<u>(33,000)</u>
	<u>(40,349)</u>	<u>(38,141)</u>
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>(18,309)</u>	<u>(25,307)</u>

Durante el año 2020, la Compañía registró una pérdida neta por diferencia en cambio de aproximadamente S/8,148,000 (ganancia neta por S/1,671,000 durante el año 2019), la cual se presenta en el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Cuentas corrientes (b)	3,185	6,159
Efectivo en tránsito	-	253
Fondos fijos	27	84
Depósitos a plazo (c)	5,200	49
	<u>8,412</u>	<u>6,545</u>

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

(c) Al 31 de diciembre de 2020, 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 año 2020, el ingreso por intereses generado por los depósitos a plazo ascendió a S/2,269,000 (S/1,720,000 en el año 2019) y es presentado en el rubro "Ingresos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 27.

### 8. Otros activos corrientes

(a) Al 31 de diciembre de 2020 y 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 31 de diciembre de 2020 y de 2019, estos títulos valores fueron emitidos con las siguientes condiciones:

Razón social	Moneda	Tasa de interés anual		Vencimiento	2020 S/(000)	2019 S/(000)
			%			
Inversiones Prisco S.A.C. (c)	US\$		7.00	Marzo 2021	13,890	12,857
Inversiones Prisco S.A.C. II (c)	S/		7.00	Marzo 2021	11,587	10,439
Inversiones Prisco S.A.C. II (c)	US\$		7.00	Marzo 2021	7,546	7,638
					<u>33,023</u>	<u>30,934</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) En opinión de la Gerencia, estos títulos a cargo de esta vinculada se realizarán en el periodo corriente.

### 9. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Facturas por cobrar (b)	17,106	15,699
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (c)	<u>(1,864)</u>	<u>(1,306)</u>
	<u>15,242</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 por los años 2020 y 2019 fue el siguiente:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Saldo inicial</b>	1,306	1,118
Estimación del año, nota 23	1,059	188
Recupero del año, nota 26	<u>(501)</u>	<u>-</u>
<b>Saldo final</b>	<u>1,864</u>	<u>1,306</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el anticuamiento de las cuentas por cobrar comerciales fue el siguiente:

	2020			2019		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
No vencidas -	4,949	-	4,949	7,600	-	7,600
Vencidas -						
Hasta 90 días	6,983	-	6,983	5,936	-	5,936
De 91 a 180 días	1,119	-	1,119	352	-	352
Mayor a 181 días	<u>2,191</u>	<u>1,864</u>	<u>4,055</u>	<u>505</u>	<u>1,306</u>	<u>1,811</u>
	<u>15,242</u>	<u>1,864</u>	<u>17,106</u>	<u>14,393</u>	<u>1,306</u>	<u>15,699</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Transacciones con empresas relacionadas

- (a) Durante los años 2020 y 2019, la Compañía ha efectuado las siguientes transacciones con empresas relacionadas:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Venta de bienes y servicios	957	991
Compra de productos biológicos	21,413	17,041
Compra de servicios	809	2,144
Préstamos otorgados	38,851	66,913
Cobro de préstamos otorgados	28,788	8,561

- (b) Como consecuencia de estas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía mantenía los siguientes saldos con empresas relacionadas:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Corporación EW S.A.C. (c)	17,133	17,014
Inversiones Prisco S.A.C. (c)	17,108	31,478
Riveroak Finance Corporation (d)	13,527	13,527
Rio Pativilca S.A.	6,989	-
Asesoría Gerencial y Financiera S.A.C.	5,502	5,447
Empresa Azucarera El Ingenio S.A. (c)	4,487	3,712
Harkeith Corporation (d)	3,037	3,037
Argex Trading Finance (d)	3,022	3,022
Sea Food Trading S.A.	1,607	1,595
Empresa Agrícola Tierra Azul S.A.C.	1,211	1,112
Empresa Agraria Azucarera Andahuasi S.A.A. (c)	551	1,195
Industrial Andahuasi S.A.C.	-	2,978
Otros menores	360	364
	<u>74,534</u>	<u>84,481</u>
<b>Por vencimiento</b>		
Corriente	12,411	22,358
No corriente	62,123	62,123
	<u>74,534</u>	<u>84,481</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Cuentas por pagar</b>		
Empresa Agraria Azucarera Andahuasi S.A.A.	5,637	5,009
Industrial Andahuasi S.A.C.	2,685	26
Río Pativilca S.A.	1,512	-
Industrial Paramonga S.A.C.	607	607
Empresa Azucarera El Ingenio S.A.	529	390
Corporación EW S.A.C.	241	948
Asesoría Gerencial y Financiera S.A.C.	228	215
Sea Food Trading S.A.	172	13
Centro Comercial Plaza Norte S.A.C.	75	75
Otros menores	38	16
	<u>11,724</u>	<u>7,299</u>
<b>Por vencimiento</b>		
Corriente	10,049	5,636
No corriente	1,675	1,663
	<u>11,724</u>	<u>7,299</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2020 y 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.

Con fecha 31 de diciembre de 2020, la Compañía suscribió un contrato de pago con subrogación y consolidación de deuda, mediante el cual Río Pativilca S.A. asume las deudas de Inversiones Prisco S.A.C., hasta por un monto aproximado de S/34,000,000. De esta forma, la cuenta por cobrar a Inversiones Prisco S.A.C. se redujo y la cuenta por cobrar a Río Pativilca se incrementó en dicho importe.

En el año 2019, Río Pativilca S.A. asumió las cuentas por cobrar que la Compañía mantenía con Empresa Agraria Azucarera Andahuasi S.A.A. Seguidamente, Río Pativilca S.A. compensó sus cuentas por pagar a la Compañía, con los dividendos distribuidos en los años 2020 y 2019, ver nota 20(c).

- (d) Al 31 de diciembre de 2020 y 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (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 año 2020, los gastos por participación en las utilidades, compensaciones y otros conceptos para miembros del Directorio y la Gerencia clave ascendieron a S/1,001,000 (S/1,119,000 en el 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:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Cuenta por cobrar a Provías Nacional (b)	2,208	-
Préstamos al personal	1,597	488
Venta de energía al COES (c)	1,466	1,788
Anticipos a proveedores (d)	834	2,085
Reclamos a terceros	265	448
Préstamos a terceros	41	547
Venta de servicios, suministros y materiales	8	-
Detracciones de IGV	7	18
Saldo a favor de impuestos (e)	-	1,178
Cuentas de cobranza dudosa	3,805	3,788
Otros	95	462
	<u>10,326</u>	<u>10,802</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (e)	<u>(3,805)</u>	<u>(3,788)</u>
	<u>6,521</u>	<u>7,014</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2020, corresponde a la venta de un terreno a Provías Nacional (Ministerio de Transportes y Comunicaciones), para la construcción de la red vial N°5, la cual fue cobrada en enero 2021.
- (c) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponde al exceso de energía producida, la cual es entregada al COES para su comercialización.
- (d) Al 31 de diciembre de 2020 y 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.
- (e) Al 31 de diciembre de 2019 correspondía principalmente al saldo a favor del Impuesto General a la Ventas por aproximadamente S/1,157,000.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa por los años 2020 y 2019 fue el siguiente:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	3,788	3,772
Estimación del año, nota 23	<u>17</u>	<u>16</u>
Saldo final	<u>3,805</u>	<u>3,788</u>

### 12. Inventarios, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Productos terminados	2,020	4,043
Productos en proceso	297	283
Suministros diversos	6,599	7,678
Materiales auxiliares, envases y embalajes	761	1,173
Sub - productos	687	63
Otros	<u>2,115</u>	<u>1,463</u>
	12,479	14,703
Menos - Estimación por desvalorización de inventarios	<u>(603)</u>	<u>(603)</u>
	<u>11,876</u>	<u>14,100</u>

### 13. Productos biológicos

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

	2020		2019	
	S/(000)	Hectáreas	S/(000)	Hectáreas
Cultivos de caña de azúcar	66,738	6,777	46,953	6,756
Otros cultivos	<u>2,464</u>	<u>316</u>	<u>1,879</u>	<u>339</u>
	<u>69,203</u>	<u>7,093</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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) El movimiento de los productos biológicos por los años 2020 y 2019 es como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Saldo inicial</b>	48,832	44,830
Cambio en el valor razonable	14,521	(2,965)
Inversión en cultivo durante el año	46,608	47,920
Consumo de caña cosechada, nota 22	<u>(40,758)</u>	<u>(40,953)</u>
<b>Saldo final</b>	<u>69,203</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	2020	2019
Producción de caña	TM	666,324	777,931
Hectáreas cosechadas de caña (*)	Has	5,333	5,997
Precio de mercado por tonelada de caña	S/	120	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.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Propiedades, activos biológicos, maquinaria y equipo, neto

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

	Terrenos S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Edificios e instalaciones S/(000)	Activos biológicos S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Trabajos en curso S/(000)	Total S/(000)
<b>Costo</b>								
Saldo al 1 de enero de 2019,	432,920	310,003	120,650	19,732	12,142	3,303	22,172	920,922
Adiciones (b)	1,428	1,575	-	2,406	931	4	16,953	23,297
Retiros	-	(4,603)	(27)	(245)	(458)	(447)	-	(5,780)
Transferencias	8,062	10,656	3,971	-	506	-	(23,195)	-
Otros	-	-	-	(305)	-	-	800	495
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>442,410</b>	<b>317,631</b>	<b>124,594</b>	<b>21,588</b>	<b>13,121</b>	<b>2,860</b>	<b>16,730</b>	<b>938,934</b>
Adiciones (b)	-	663	-	60	921	277	48,408	50,329
Retiros	-	(4,452)	-	(294)	(3)	(156)	-	(4,905)
Transferencias	-	-	-	819	-	5,728	(6,547)	-
Otros	-	2	1	(587)	-	4	53	(527)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>442,410</b>	<b>313,844</b>	<b>124,595</b>	<b>21,586</b>	<b>14,039</b>	<b>8,713</b>	<b>58,644</b>	<b>983,831</b>
<b>Depreciación acumulada</b>								
Saldo al 1 de enero de 2019	-	248,402	96,078	3,078	9,466	2,774	-	359,798
Adiciones (c)	-	11,959	3,441	3,784	902	160	-	20,246
Retiros	-	(4,453)	(16)	-	(418)	(373)	-	(5,260)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>-</b>	<b>255,908</b>	<b>99,503</b>	<b>6,862</b>	<b>9,950</b>	<b>2,561</b>	<b>-</b>	<b>374,784</b>
Adiciones (c)	-	10,815	3,209	2,805	904	1,189	-	18,922
Retiros	-	(4,223)	-	-	-	(156)	-	(4,379)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>-</b>	<b>262,500</b>	<b>102,712</b>	<b>9,667</b>	<b>10,854</b>	<b>3,594</b>	<b>-</b>	<b>389,327</b>
<b>Valor neto en libros</b>								
Al 31 de diciembre de 2020	442,410	51,344	21,883	11,919	3,185	5,119	58,644	594,504
Al 31 de diciembre de 2019	442,410	61,723	25,091	14,726	3,171	299	16,730	564,150

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Adiciones -

Al 31 de diciembre de 2020, corresponde principalmente a la adquisición de terrenos a su relacionada Inversiones Prisco, los cuales aún no están aptos para su uso, por lo que se está haciendo saneamientos correspondientes e incurriendo en desembolsos adicionales. Al 31 de diciembre de 2019, correspondía principalmente a maquinaria y equipo para mejoras en el procesamiento de la caña de azúcar y en sus activos biológicos, para la preparación de los nuevos campos.

(c) Depreciación -

La depreciación de los años 2020 y 2019 ha sido distribuida de la siguiente manera:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Costo de producción, nota 22	15,759	16,777
Gastos de administración, nota 23	3,106	3,206
Gastos de comercialización, nota 24	57	263
	<u>18,922</u>	<u>20,246</u>

(d) Trabajos en curso -

Al 31 de diciembre de 2020, corresponde a desembolsos realizados para la compra de terrenos, los cuales a dicha fecha, aún no están aptos para la explotación. Al 31 de diciembre de 2019, correspondía principalmente a inversiones en el sistema de riego del campo y a obras en la planta procesadora de la caña de azúcar.

(e) Activos en arrendamiento financiero -

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene activos fijos a través de contratos de arrendamiento financiero, cuyo costo y depreciación acumulada ascienden aproximadamente a S/23,286,035 y S/12,332,102 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 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).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. Préstamos bancarios a corto plazo

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	17,936	17,807
Banco Scotiabank S.A.A.	17,987	6,000
BBVA - Banco Continental S.A.	14,200	15,252
Banco Santander S.A.	10,872	8,293
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	9,349	6,000
ICBC	8,750	-
	<u>79,094</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 2020, devengaron intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 2.50 y 6.65 por ciento (3.55 y 5.10 por ciento por el año 2019) y se encuentran avaladas con fianzas solidarias.

(c) En el año 2020, el gasto por intereses generado por los préstamos bancarios a corto plazo ascendió a S/372,000 (S/352,000 en el 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:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Facturas por pagar (b)	16,367	9,781
Provisión de facturas por recibir	11,516	9,333
	<u>27,883</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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. Cuentas por pagar diversas

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Por naturaleza -</b>		
Provisiones por litigios (b)	13,556	-
Remuneraciones y adeudos laborales	8,860	6,768
Anticipos de clientes	5,708	2,428
Obligaciones a trabajadores de cooperativa (c)	3,516	5,465
Intereses por pagar	2,919	2,471
Impuestos y contribuciones por pagar	2,146	1,237
Cuentas por pagar a Directores	820	594
Provisiones por servicios de energía	124	590
Otros	1,181	316
	<u>38,830</u>	<u>19,869</u>
<b>Por vencimiento -</b>		
Corriente	35,314	14,404
No corriente	3,516	5,465
	<u>38,830</u>	<u>19,869</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2020, corresponde principalmente a la provisión por litigios pendientes con la Empresa Nacional de Edificaciones en Liquidación (ENACE), por un monto aproximado de S/7,369,000 y por sanciones de la Administración Tributaria como responsable solidario por una deuda que mantiene su vinculada, Compañía Industrial Paramonga S.A. (IPASA) por un monto aproximado de S/5,694,000.

(c) Al 31 de diciembre de 2020 y 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. Obligaciones financieras a largo plazo

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

Entidad	Tasa de interés anual %	Vencimiento	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Préstamos</b>				
Metlife Inc. (b)	6.05	2026	119,592	107,932
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	6.45	2022	8,801	15,352
Banco de Crédito del Perú (REACTIVA)	0.95	2023	10,000	-
			<u>138,393</u>	<u>123,284</u>
<b>Arrendamientos financieros</b>				
BBVA Banco Continental S.A.	6.05 - 7.30	2019-2023	6,637	9,250
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	6.30 - 7.48	2018-2023	3,465	5,092
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	8.00	2018-2019	209	634
Scotiabank	5.90	2023	806	-
			<u>11,117</u>	<u>14,976</u>
			<u>149,510</u>	<u>138,260</u>
<b>Por vencimiento</b>				
Corriente			24,386	11,156
No corriente			125,124	127,104
			<u>149,510</u>	<u>138,260</u>

(b) Préstamo Metlife Inc. -

En mayo de 2019, la Compañía obtuvo un préstamo por US\$33,000,000 que fue utilizado principalmente para pagar 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, cuyo vencimiento original es en febrero de 2026. Dichos compromisos corresponden a obligaciones de "no hacer", y a resguardos financieros de seguimiento semestral, calculados sobre la base de la información financiera de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se muestran los resultados obtenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2020 en relación con dichos resguardos:

	Límites establecidos	Resultados obtenidos en el 2020
Ratio mínimo corriente no menor a:	1.40	0.94
Ratio deuda financiera neta no mayor a:	3.60	3.19
Ratio de cobertura de intereses no menor a:	3.50	4.31
Ratio de apalancamiento financiero no mayor a:	45%	49.5%
Ratio de entidades relacionadas no mayor a:	20%	17.9%

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no cumple con los indicadores financieros de: mínimo corriente y de apalancamiento financiero en este préstamo; por lo que Metlife Inc. quedaría facultado a exigir, ejecutar y/o demandar el pago inmediato de la suma adeudada, así como ejecutar las garantías recibidas. Al 31 de diciembre de 2020, Metlife Inc. no ha otorgado las dispensas correspondientes; sin embargo, en opinión de la Gerencia, no ejecutarán ninguna acción que ponga en riesgo las operaciones de la Compañía, debido a que planea realizar el prepago del íntegro del préstamo durante el mes de mayo de 2021, hecho comunicado a Metlife a la fecha de este informe. Dicho prepago será financiado con los fondos provenientes de la emisión de bonos corporativos llevada a cabo el 16 de marzo de 2021, ver nota 33(a), y con un crédito bancario a mediano plazo que la Compañía viene negociando.

El préstamo con Metlife Inc. cuenta con el aval permanente e indefinido, solidario y sin beneficio de excusión de Rio Pativilca S.A., principal accionista de la Compañía.

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

	2020		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	5,478	4,939	5,777	5,428
Después de un año pero no más de cinco años	6,460	6,178	10,735	9,548
Total de pagos mínimos	11,938	11,117	16,512	14,976
Menos - Intereses	(821)	-	(1,536)	-
<b>Valor actual de los pagos mínimos</b>	<b>11,117</b>	<b>11,117</b>	<b>14,976</b>	<b>14,976</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Año de vencimiento	2020 S/(000)	2019 S/(000)
2021	-	21,856
2022	20,460	12,484
2023	13,255	10,202
2024	9,353	8,547
Más de 2024	82,056	74,015
	<u>125,124</u>	<u>127,104</u>

- (f) Durante el año 2020, el gasto por intereses generado por los préstamos a largo plazo y los arrendamientos financieros ascendió a S/12,030,000 y S/790,000, respectivamente (S/S/9,290,000 y S/670,000, respectivamente, en el año 2019), y es presentado en el rubro "Costos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 27.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 S/(000)	Cargo (abono) al estado de resultados integrales S/(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2019 S/(000)	Cargo (abono) al estado de resultados integrales S/(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2020 S/(000)
Provisiones diversas	-	(196)	(196)	157	(39)
Costos de estructuración	-	248	248	(34)	214
Provisión por vacaciones	(358)	25	(333)	(62)	(395)
Diferencias entre las bases contables y tributarias de activo					
fijo	95,325	(607)	94,718	524	95,242
Valor razonable de productos biológicos	1,456	(444)	1,012	2,178	3,190
	<u>96,423</u>	<u>(974)</u>	<u>95,449</u>	<u>2,763</u>	<u>98,212</u>

(b) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales por los años 2020 y 2019, se compone de la siguiente manera:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Corriente	6,425	4,322
Diferido	<u>2,763</u>	<u>(974)</u>
	<u>9,188</u>	<u>3,348</u>

(c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta por los años 2020 y de 2019:

	2020		2019	
	S/(000)	%	S/(000)	%
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<u>27,745</u>	<u>100.00</u>	<u>12,137</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a la renta teórico	(4,161)	(15.00)	(1,821)	(15.00)
<b>Impacto tributario de:</b>				
Intereses presuntos	(517)	(2.02)	(255)	(2.10)
Gastos de años anteriores	(543)	(2.12)	(1,010)	(8.32)
Provisiones por otros activos y litigios	(2,585)	(9.32)	-	-
Otras partidas permanentes	<u>(1,382)</u>	<u>(4.98)</u>	<u>(262)</u>	<u>(2.16)</u>
<b>Gasto por impuesto a la renta</b>	<u>(9,188)</u>	<u>(33.12)</u>	<u>(3,348)</u>	<u>(27.58)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20. Patrimonio neto

#### (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el capital emitido está representado por 33,270,968 acciones comunes de S/10.00 de valor nominal cada una, debidamente autorizadas, suscritas y pagadas; las mismas que pertenecen íntegramente a inversionistas nacionales.

Al 31 de diciembre de 2020 y 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 distribuible de cada año, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal puede ser aplicada para compensar pérdidas, pero cuando se obtengan utilidades debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

#### (c) Distribución de dividendos -

En Junta General de Accionistas del 6 de julio de 2020, se acordó la distribución de dividendos de S/23,000,000 (S/0.6912 por acción), el cual fue compensado con las cuentas por cobrar a Río Pativilca S.A. por S/22,762,000 y el saldo, pagado el 7 de agosto de 2020.

En Junta General de Accionistas del 1 de abril de 2019, se acordó distribución de dividendos de S/30,000,000 (S/0.902 por acción), el cual fue compensado con las cuentas por cobrar a Río Pativilca S.A. por S/27,655,000 y el saldo, pagado el 15 de abril de 2019.

#### (d) Cuentas por cobrar a accionistas -

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene cuentas por cobrar a su accionista Río Pativilca S.A. por S/54,000,000, las cuales se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto debido a que, en opinión de la Gerencia, serán compensados con dividendos futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantenía cuentas por cobrar a su accionista Río Pativilca S.A. por S/22,762,000, las cuales se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto debido a que, en opinión de la Gerencia, serán compensados con dividendos futuros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 21. Ventas netas

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Azúcar rubia	183,692	148,290
Azúcar refinada	20,215	29,783
Melaza, alcohol y otros	34,095	31,706
	<u>238,002</u>	<u>209,779</u>

(b) Durante el año 2020, se vendieron aproximadamente 116,490 TM de azúcar (125,430 TM durante el año 2019).

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

### 22. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial de productos terminados, nota 12	4,043	5,923
Saldo inicial de productos en proceso, nota 12	283	283
Costo de producción:		
- Consumo de productos biológicos, nota 13(c)	40,758	40,953
- Servicios prestados por terceros	35,187	34,078
- Compras de materia prima e insumos	29,889	24,420
- Gastos de personal, nota 25(b)	26,106	26,659
- Depreciación, nota 14(c)	15,759	16,777
- Costo de distribución	2,784	2,914
- Gastos por tributos	2,141	2,049
- Depreciación activos por derecho de uso	1,337	1,586
- Otros	249	158
Saldo final de productos terminados, nota 12	(2,020)	(4,043)
Saldo final de productos en proceso, nota 12	(297)	(283)
	<u>156,219</u>	<u>151,474</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 23. Gastos de administración

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Gastos de personal, nota 25(b)	21,631	17,889
Provisión por litigios	13,556	128
Provisión por otros activos	3,683	-
Depreciación, nota 14(c)	3,106	3,206
Servicios prestados por terceros (b)	2,652	8,223
Estimación para cuentas de cobranza dudosa comerciales, nota 8(c)	1,059	188
Gastos por tributos	511	510
Gastos por suscripción	254	165
Amortización de intangibles	182	167
Gastos por gestión social	18	180
Estimación para cuentas de cobranza dudosa diversas, nota 11(e)	17	16
Otros	1,344	468
	<u>48,013</u>	<u>31,140</u>

(b) 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:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Servicios prestados por terceros	3,420	2,359
Gastos de personal, nota 25(b)	1,704	1,536
Depreciación, nota 14(c)	57	263
Otros	65	51
	<u>5,246</u>	<u>4,209</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 25. Gastos de personal

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Sueldos	11,168	10,778
Salarios	10,492	11,175
Gratificaciones	6,833	5,998
Participación en utilidades	4,755	3,201
Compensación por tiempo de servicios	2,731	2,788
Vacaciones	2,659	2,027
Prestaciones de salud y seguro de vida	1,939	1,185
Incentivos de calidad a empleados	1,813	1,822
Incentivos de calidad a obreros	1,796	2,016
Otros	5,255	5,094
	<u>49,441</u>	<u>46,084</u>

En el año 2020, la Compañía contaba con un promedio de 1,022 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:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Costo de producción, nota 22	26,106	26,659
Gastos de administración, nota 23	21,631	17,889
Gastos de comercialización, nota 24	1,704	1,536
	<u>49,441</u>	<u>46,084</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 26. Otros ingresos y gastos

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Ingresos</b>		
Venta de terreno a Provías Nacional (b)	2,208	-
Ingresos de ejercicios anteriores	643	462
Venta de servicios y otros (c)	857	2,576
Venta de activos fijos	678	986
Venta de ganado	549	690
Recupero de estimación para cuentas de cobranza dudosa comerciales, nota 9(c)	501	-
Reclamos al seguro	356	636
Ingresos por Servicios de Energía a COES	322	196
Otros	2,069	1,764
	<u>8,183</u>	<u>7,310</u>
<b>Gastos</b>		
Costo de venta de servicios y otros (c)	2,090	2,110
Gastos de años anteriores	1,661	1,166
Costo de venta de ganado	1,166	1,366
Cargas excepcionales	606	3,648
Bajas de ganado	289	245
Costo de enajenación de activos fijos	232	244
Donaciones	25	167
Comisiones gubernamentales	-	180
Otros	3,763	2,349
	<u>9,832</u>	<u>11,475</u>

(b) Corresponde a la venta la venta de un terreno a Provías Nacional (Ministerio de Transportes y Comunicaciones), para la construcción de la red vial N°5, ver nota 11.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 27. Ingresos y costos financieros

A continuación se presenta la composición de los rubros:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Ingresos</b>		
Intereses por préstamos a empresas relacionadas	5,863	3,510
Intereses por depósitos a plazo, nota 7(c)	2,063	1,720
Intereses por préstamos a terceros	39	33
	<u>7,965</u>	<u>5,263</u>
<b>Costos</b>		
Intereses por préstamo largo plazo, nota 18(f)	12,179	9,290
Intereses por arrendamientos financieros, nota 18(f)	790	670
Intereses por préstamos bancarios a corto plazo, nota 15(c)	372	352
Intereses por activos por derecho de uso NIIF 16	29	30
Otros	98	281
	<u>13,468</u>	<u>10,623</u>

### 28. Situación tributaria

(a) Mediante la Ley N° 31087 publicada el 6 de diciembre de 2020 se derogó la Ley de Promoción del Sector Agrario - Ley N° 27360 y su Decreto de Urgencia N° 043-2019 que modificó a esta última a la cual la Compañía se encontraba acogida desde el año 2001. Entre los beneficios tributarios previstos en la norma derogada, destacaron los siguientes:

- Aplicación de una tasa del impuesto a las ganancias de 15 por ciento, luego de deducir la participación de los trabajadores sobre la utilidad imponible.
- Recuperación anticipada del impuesto general a las ventas pagado en la etapa pre-operativa.
- Autorización para depreciar, a razón de 20 por ciento anual, el monto de las inversiones en obras de infraestructura hidráulica y obras de riego.
- Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales pagaban un impuesto de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos.

Asimismo, en el aspecto laboral, durante el año 2020 y hasta el 6 de diciembre, se tenía lo siguiente:

- (i) La remuneración mínima vital (RMV) diaria fue de S/39.19, siempre que los colaboradores se desempeñen por más de cuatro horas diarias.
- (ii) Los colaboradores sujetos a este régimen tendrán vacaciones de 30 días al año.
- (iii) En caso de despido arbitrario, la indemnización es equivalente a 45 remuneraciones diarias (RD) por cada año completo de servicios con un máximo de 360 RD. Las fracciones anuales se abonan por dozavos.
- (iv) El aporte a Essalud fue del 6 por ciento de la remuneración mensual.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (v) La Compensación por Tiempo de Servicios (CTS) equivale al 9.72 por ciento de la remuneración mínima vital y las gratificaciones al 16.66 por ciento de esta.

Al derogarse la Ley N° 27360, a partir del 7 de diciembre de 2020 la Compañía se encuentra comprendida en el régimen laboral general, al igual que en el aspecto tributario; debiendo pagar la contribución a ESSALUD con una tasa de 9 por ciento y teniéndose por comprendida en el régimen general del impuesto a la renta a partir del 1 de enero de 2021.

Mediante la Ley N° 31110 "Ley del Régimen Laboral Agrario y de incentivos para el sector agrario y riego, agroexportador y agroindustrial", publicada el 30 de diciembre de 2020, se aprobaron cambios en el régimen laboral y tributario de las empresas comprendidas, estableciéndose lo siguiente:

En cuanto al régimen laboral, la principal variación corresponde al aspecto remunerativo y condiciones de trabajo siguientes:

- o La remuneración básica (RB) no puede ser menor a la Remuneración Mínima Vital (RMV); las gratificaciones equivalen a 16.66 por ciento de la RB y la CTS equivale a 9.72 por ciento de la RB. Los trabajadores pueden elegir que sus gratificaciones y CTS, sean percibidos en los plazos legalmente establecidos para los trabajadores sujetos al régimen general de la actividad privada o se incluyan en la remuneración básica. Adicionalmente, se prevé una "Bonificación Especial por Trabajo Agrario" (BETA) equivalente al 30 por ciento de la RMV con carácter no remunerativo.
- o Se prevé que el empleador debe garantizar condiciones de trabajo dignas y seguras a favor de sus trabajadores como: Traslado a favor de los trabajadores al centro de labores, la alimentación, atención de emergencias, entre otros; a ser implementados conforme establezca el Reglamento. Asimismo, respecto a las trabajadoras, adicionalmente el empleador debe implementar programas de capacitación en temas de derechos humanos con enfoque de género y proveer lactarios.

En cuanto a los beneficios tributarios, se establece que las empresas que superen 1,700 UIT (como el caso de la Compañía), aplicarán las siguientes tasas de Impuesto a la Renta:

Ejercicio gravable	Tasas de Impuesto a la Renta	Pago a cuenta
	%	%
2021-2022	15.00	0.80
2023-2024	20.00	1.00
2025-2027	25.00	1.30
2028 en adelante	29.50	1.50

## Notas a los estados financieros (continuación)

Asimismo, la Ley establece la posibilidad de depreciar el 20 por ciento anual del monto de las inversiones en obras de infraestructura hidráulica u obras de riego; el acogimiento al Régimen Especial de Recuperación Anticipada del IGV conforme a lo previsto en el Decreto Legislativo N° 973; y la deducción como gasto o costo, aquellos sustentados con boletas de venta o tickets emitidos por contribuyentes que pertenezcan al Nuevo Régimen Único Simplificado, hasta el límite del 10 por ciento de los montos acreditados mediante comprobantes de pago que otorgan derecho a deducir gasto o costo y que se encuentren anotados en el Registro de compras.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto de 5 por ciento sobre los dividendos recibidos.

En cuanto al aporte a ESSALUD, cuando la empresa en el año fiscal previo declaró 100 o más trabajadores o ventas mayores a 1,700 UIT, aplican las siguientes tasas sobre la remuneración básica: periodo de 2021 al 2022 el 7 por ciento; periodo de 2023 al 2024 el 8 por ciento; y periodo de 2025 en adelante el 9 por ciento.

El artículo 2º inciso c) de la Ley del Régimen Laboral Agrario y de incentivos para el sector agrario y riego, agroexportador y Agroindustrial, señala que mediante Decreto Supremo se determinarán las actividades agroindustriales comprendidas en los alcances de la referida Ley. La Compañía, siendo una empresa agroindustrial, se encuentra a la espera de la publicación del referido Decreto Supremo.

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a la renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios 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 2020 y de 2019.

- (c) Las principales normas tributarias vigentes durante el periodo 2020 y de 2019, son los siguientes:
  - (i) Se modificó, a partir del 1 de enero de 2019, el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados, eliminando la obligación de abonar el monto equivalente a la retención con motivo del registro contable del costo o gasto, debiendo ahora retenerse el impuesto a la renta con motivo del pago o acreditación de la retribución. Para que dicho costo o gasto sea deducible para la empresa local, deberá haberse pagado o acreditado la retribución hasta la fecha de presentación de la declaración jurada anual del impuesto a la renta (Decreto Legislativo N° 1369).
  - (ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N° 1372).

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (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).
- (iv) Mediante Decreto Legislativo N° 1424 se incluyeron modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019 y cambios aplicables a partir del 01 de enero de 2021, para perfeccionar el tratamiento fiscal aplicable a lo siguiente:
  - 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.
  - Límites a la deducción de gastos por intereses para la determinación del Impuesto a la Renta empresarial. Hasta el 31 de diciembre de 2020 el límite se establecía en relación con el Patrimonio de la compañía; sin embargo, a partir del 1 de enero de 2021 este límite se determina en relación con el Ebitda tributario del año anterior.
  - Se han establecido normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019 (Decreto Legislativo N° 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.

De los cambios aplicables, la Compañía ha evaluado que no afectan de manera significativa en la determinación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020.

- (d) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Al 31 de diciembre de 2020, las obligaciones tributarias referidas al Impuesto a las Ganancias e Impuesto General a las Ventas de los ejercicios 2016 a 2020 se encuentran pendiente revisión.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

- (e) Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de pagos a cuenta por impuesto a la renta, neto del impuesto a la renta por pagar de cada ejercicio ascendía a S/5,580,000 y fue presentado en el rubro "Crédito por impuesto a la renta" del estado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 29. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2020, se encuentran pendientes de resolución procesos judiciales por S/14, 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 31 de diciembre de 2020 y de 2019, no surgirán pasivos de importancia como resultado de estos procesos.

### 30. Utilidad básica y diluida por acción

La ganancia por acción básica se calcula dividiendo la ganancia neta del periodo entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el periodo. La ganancia por acción básica y diluida es la misma debido a que no hay efectos diluyentes sobre las ganancias.

A continuación se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones y la utilidad por acción básica y diluida:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Utilidad neta del año utilizada en el cálculo	<u>18,557</u>	<u>8,789</u>
Número de acciones en circulación (miles)	<u>33,271</u>	<u>33,271</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida	<u>0.558</u>	<u>0.264</u>

La Compañía no tiene acciones con efecto dilutivo al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

### 31. 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **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 2020 y de 2019, 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 2020 y de 2019, cuenta con una cartera de aproximadamente de 50 clientes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

En el año 2020, los 20 clientes más importantes de la Compañía representaron aproximadamente el 70 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 2020 y de 2019. 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 2020 y de 2019.

#### (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 2020 y de 2019), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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)
<b>2020</b>		
Dólares estadounidenses	5	(3,324)
	10	(6,648)
	(5)	3,324
	(10)	6,648
<b>2019</b>		
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 Compañía administra su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas principalmente a tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, todas las tasas de interés son fijas por lo que, en opinión de la Gerencia, no se encuentran afectas a los riesgos de fluctuaciones en las tasas de interés.

(iii) Riesgo de precios -

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales proveniente de cambios en los precios principalmente del azúcar; sin embargo, no espera que dichos precios varíen de manera desfavorable en forma significativa en el futuro predecible y, por lo tanto, no se han suscrito contratos derivados u otros para gestionar el riesgo de la caída de los precios del azúcar. A pesar de que durante el año 2019, hubo una reducción del precio internacional del azúcar, el mercado evidenció una mejora para el año 2020, ver nota 1(c).

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de precio de producto terminado. La caída del precio del azúcar podría generar riesgos de liquidez, así como impactar negativamente en los márgenes y estimaciones contables de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Riesgo de liquidez

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

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito; sin embargo, dichas líneas pueden ser canceladas por el banco unilateralmente. De acuerdo con información de los bancos, la Gerencia ha estimado que al 31 de diciembre de 2020, las líneas de crédito no utilizadas ascienden a US\$4,000,000 (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 S/(000)	Entre 1 y 2 años S/(000)	Entre 2 y 5 años S/(000)	Total S/(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>				
Préstamos bancarios a corto plazo	79,094	-	-	79,094
Cuentas por pagar comerciales	27,883	-	-	27,883
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	10,049	-	1,675	11,724
Cuentas por pagar diversas	35,314	1,758	1,758	38,830
Pasivos por derecho de uso	100	2,455	1,512	4,167
Obligaciones financieras a largo plazo:				
Amortización del capital	24,386	20,460	104,664	149,510
Flujo de pago de intereses	7,920	11,823	11,261	31,004
	<u>184,746</u>	<u>36,496</u>	<u>120,870</u>	<u>342,112</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Menos de 1 año S/(000)	Entre 1 y 2 años S/(000)	Entre 2 y 5 años S/(000)	Total S/(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>				
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	-	1,663	7,299
Cuentas por pagar diversas	14,404	2,732	2,733	19,869
Pasivos por derecho de uso	260	1,780	2,042	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>112,159</u>	<u>33,683</u>	<u>134,687</u>	<u>280,529</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía presenta un capital de trabajo negativo de S/11,357,000. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, esta situación no representa un riesgo en sus operaciones debido a que posee mecanismos de negociación con acreedores y, de ser necesario, con las entidades financieras con las que trabaja.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presentan los cambios en los pasivos que provienen de las actividades de financiamiento por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	Saldo al 1 de enero de 2020 S/(000)	Obtención S/(000)	Declaración de dividendos S/(000)	Pagos S/(000)	Otros S/(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2020 S/(000)
Préstamos bancarios a corto plazo	53,352	389,363	-	(363,621)	-	79,094
Obligaciones financieras a largo plazo	138,260	10,000	-	(11,156)	12,406	149,510
Dividendos por pagar	-	-	23,000	(238)	(22,762)	-
	<u>191,612</u>	<u>399,363</u>	<u>23,000</u>	<u>(375,015)</u>	<u>(10,356)</u>	<u>228,604</u>
	Saldo al 1 de enero de 2019 S/(000)	Obtención S/(000)	Declaración de dividendos S/(000)	Pagos S/(000)	Otros S/(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
Préstamos bancarios a corto plazo	57,846	113,364	-	(117,858)	-	53,352
Obligaciones financieras a largo plazo	69,687	123,284	-	(65,254)	10,543	138,260
Dividendos por pagar	-	-	30,000	(2,345)	(27,655)	-
	<u>127,533</u>	<u>236,648</u>	<u>30,000</u>	<u>(185,457)</u>	<u>(17,112)</u>	<u>191,612</u>

La columna "Otros" incluye el efecto de los activos fijos adquiridos mediante arrendamientos financieros, el tipo de cambio, así como la compensación de dividendos efectuada durante el año 2020 y 2019, ver nota 20(c).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Gestión de capital

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

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

### 32. 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:

	2020		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	24,386	23,470	11,156	10,737
Obligaciones financieras a largo plazo no corriente	125,124	91,869	127,104	93,323
<b>Total obligaciones financieras a largo plazo</b>	<b>149,510</b>	<b>115,339</b>	<b>138,260</b>	<b>104,060</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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.

### 33. Hechos posteriores

#### (a) Emisión de Bonos Corporativos -

El 16 de marzo de 2021, la Compañía realizó la emisión y colocación, mediante oferta privada, de la "Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos de Agro Industrial Paramonga S.A.A.", con las siguientes condiciones:

Monto colocado	:	S/87,000,000
Valor nominal	:	S/1,000
Número de bonos	:	87,000
Plazo	:	9 años y 3 meses
Precio de Colocación	:	Los Bonos Corporativos se colocaron a la par.
Garantía genérica	:	Patrimonio de la Compañía
Garantías específicas	:	- Fideicomiso en Administración y Garantía sobre los ingresos generados por la venta de energía a la Central Térmica Paramonga y sobre los activos que conforman la Central Térmica Paramonga. - Garantía hipotecaria sobre la concesión para el suministro de energía renovable al Sistema Eléctrico Interconectado Nacional, otorgada a favor del Emisor por parte del Estado

#### (b) Situación sanitaria originada por el Covid-19 -

El 27 de febrero de 2021 mediante Decreto Supremo N° 036-2021-PCM se prorrogó el Estado de Emergencia Nacional declarado anteriormente mediante el Decreto Supremo N° 184-2020-PCM; por el plazo de 31 días calendario, a partir del lunes 01 de marzo de 2021, por las graves circunstancias que afectan la vida de las personas a consecuencia del Covid-19.

Durante la presente prórroga del Estado de Emergencia Nacional queda restringido el ejercicio de los derechos constitucionales relativos a la libertad y la seguridad personal, la inviolabilidad del domicilio, y la libertad de reunión y de tránsito en el territorio, comprendidos en los incisos 9, 11 y 12 del artículo 2 y en el inciso 24, apartado f) del mismo artículo de la Constitución Política del Perú. Sólo se permiten las actividades consideradas esenciales, tales como los centros de abastos, mercados, farmacias y bancos. Entre los rubros económicos y actividades que continuarán labores figuran las siguientes: agricultura, pesca y acuicultura, energía, hidrocarburos, minería y actividades conexas, manufactura en general y construcción.

La Gerencia de la Compañía continúa monitoreando la evolución de la situación y considera que no tendrá un impacto significativo en sus operaciones. Asimismo, la Gerencia ha tomado todas las medidas oportunas para salvaguardar a sus trabajadores y asegurar los procesos de abastecimiento críticos.



## COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS DE LIMA

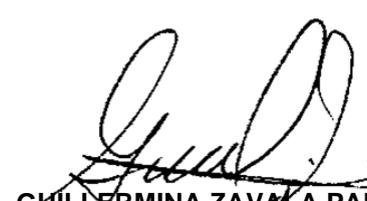
### Constancia de Habilitación

El Decano y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que, en base a los registros de la institución, se ha verificado que:

**PAREDES, BURGA & ASOCIADOS S. CIVIL DE  
R.L.  
REGISTRO DE SOCIEDAD: SO761**

Se encuentra **HABIL**, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N.º 13253 y su modificación Ley N.º 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el 31 de MARZO del 2021.

Lima 07 de Mayo de 2020.

  
CPC. GUILLERMINA ZAVALA PAUCAR  
DECANA

  
CPC. GLADYS MILAGROS BAZAN ESPINOZA  
DIRECTORA SECRETARIA

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

**Acerca de EY**

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite [ey.com/pe](https://ey.com/pe)

©EY

All Rights Reserved.