

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.

- **INFORMACION FINANCIERA TRIMESTRAL NO AUDITADA – SETIEMBRE 2025**
(Información vertida en formatos SMV)

- **ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DEL 2024**
 - **ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA**
 - **ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES**
 - **ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**
 - **ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
 - **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

- **INFORME DE GERENCIA**
 - **DECLARACION DE RESPONSABILIDAD**
 - **ANALISIS Y DISCUSION DE LA ADMINISTRACION SOBRE RESULTADO DE OPERACIONES Y SITUACION FINANCIERA AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2025**

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
30 DE SETIEMBRE DEL 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA Al 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

	Nota	Al 30 de Setiembre 2025 S/(000)	Al 31 de Diciembre 2024 S/(000)		Nota	Al 30 de Setiembre 2025 S/(000)	Al 31 de Diciembre 2024 S/(000)
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	18,629	5,637	Pasivos por Arrendamiento	15	936	936
Otros Activos Financieros	7	66,698	78,445	Cuentas por pagar comerciales	17	18,000	29,438
Cuentas por cobrar comerciales	8	33,062	19,005	Cuentas por Pagar a empresas relacionadas	9	582	467
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas	9	142,274	161,311	Impuesto a la Renta por Pagar		-	6,785
Otras cuentas por cobrar Neto	10	10,205	3,211	Otras Cuentas por pagar diversas	18	27,232	25,248
Inventarios Neto	11	18,266	20,151	Provisiones	19	25,551	28,384
Otros Activos No Financieros		4,792	3,509	Obligaciones financieras	16	180,961	141,416
Activos Biológicos	12	68,800	67,799	Total del pasivo corriente		<u>253,262</u>	<u>232,674</u>
Otros Activos Corrientes		0	-				
Total del activo corriente		<u>362,726</u>	<u>359,068</u>	Pasivo no corriente			
				Pasivos por Arrendamiento	15	2,165	2,187
				Otras Cuentas por pagar diversas	18	2,281	2,644
				Obligaciones financieras	16	197,270	192,128
				Cuentas por Pagar a empresas relacionadas	9	-	-
				Pasivos por impuesto a la renta diferido, Neto	20	461,391	461,391
				Total del pasivo no corriente		<u>663,107</u>	<u>658,350</u>
				Total pasivo		<u>916,369</u>	<u>891,024</u>
Activo no corriente				PATRIMONIO NETO	21		
Otras cuentas por cobrar Neto	10	257	504	Capital emitido		332,710	332,710
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas	9	27,866	29,977	Cuentas por cobrar a accionistas		-	-
Inversión en Negocios Conjunto	2.11	793	793	Acciones en tesorería		(884)	(884)
Propiedad de Inversión	13	131,482	150,773	Excedente de Revaluación		882,877	882,877
Propiedades, activos biológicos, maquinaria y equipo, Neto	14	1,681,811	1,666,124	Reserva legal		41,235	41,235
Intangibles		1,312	1,717	Resultados acumulados		42,312	70,249
Activos por Derecho de Uso	15	8,251	8,255	Total patrimonio		<u>1,298,250</u>	<u>1,326,187</u>
Otros activos No Corrientes		121	-				
Total del activo no corriente		<u>1,851,893</u>	<u>1,858,143</u>				
TOTAL ACTIVO		<u>2,214,619</u>	<u>2,217,211</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2,214,619</u>	<u>2,217,211</u>

Las notas que se acompañan de la página 6 a la 58 forman parte de los estados financieros separados.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Al 30 de setiembre de 2025 y 30 de setiembre de 2024

	Nota	Al 30 de Setiembre 2025	Al 30 de Setiembre 2024
		<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Ventas Netas	22	247,756	266,772
Costo de ventas	23	(151,185)	(148,571)
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	12	-	-
Utilidad bruta		<u>96,571</u>	<u>118,201</u>
Gastos de venta	25	(10,184)	(10,922)
Gastos de administración	24	(26,476)	(22,634)
Otros ingresos	27	4,870	6,932
Otros gastos	27	(10,705)	(12,210)
		<u>(42,495)</u>	<u>(38,834)</u>
Utilidad operativa		<u>54,076</u>	<u>79,367</u>
Participación en los Resultados del Negocio Conjunto		-	176
Ingresos financieros	28	7,226	7,960
Gastos financieros	28	(17,516)	(18,023)
Diferencia en cambio, neta	3.1	(9,490)	(6,915)
		<u>(19,780)</u>	<u>(16,802)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		34,296	62,565
Impuesto a la renta	30	(8,880)	(18,045)
Utilidad del período		<u>25,416</u>	<u>44,520</u>
Participación Laboral		(3,345)	(6,797)
Resultados integrales del período		<u>22,071</u>	<u>37,723</u>
Numero de acciones		33,270,968	33,270,968
Basica por acción Ordinaria		0.663	1.134

Las notas que se acompañan la página 6 a la 58 forman parte de los estados financieros separados.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 30 DE SETIEMBRE DEL 2024 Y EL 30 DE SETIEMBRE DEL 2025 (en miles de soles)

	Capital	Cuentas por Cobrar a Accionistas	Acciones en tesorería	Excedente de Revaluacion	Otras Reservas de capital	Resultados acumulados	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldos al 01 de Enero de 2024	332,710	-	(884)	505,012	41,235	67,883	945,956
Utilidad Neta	-	-	-	-	-	37,723	37,723
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Excedente de Revaluacion	-	-	-	66,268	-	-	66,268
Cobro a Accionistas Nota 20(d)	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a accionistas. Nota 20(d)	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(50,000)	(50,000)
Saldos al 30 de Setiembre de 2024	<u>332,710</u>	<u>-</u>	<u>(884)</u>	<u>571,280</u>	<u>41,235</u>	<u>55,606</u>	<u>999,947</u>
Saldos al 01 de Enero de 2025	332,710	-	(884)	882,877	41,235	70,249	1,326,187
Otros	-	-	-	-	-	(8)	(8)
Resultados integrales del período	-	-	-	-	-	22,071	22,071
Cuentas por cobrar a accionistas. Nota 20(d)	-	-	-	-	-	-	-
Excedente de Revaluacion	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(50,000)	(50,000)
Saldos al 30 de Setiembre de 2025	<u>332,710</u>	<u>-</u>	<u>(884)</u>	<u>882,877</u>	<u>41,235</u>	<u>42,312</u>	<u>1,298,250</u>

Las notas que se acompañan la página 6 a la 58 forman parte de los estados financieros separados.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS EN EFECTIVO

Al 30 de setiembre de 2025 y 30 de setiembre de 2024

	Al 30 de Setiembre 2025	Al 30 de Setiembre 2024
	S/(000)	S/(000)
Actividades de operación		
Cobranza por venta a clientes	241,506	266,772
Pago a proveedores y otros	(65,967)	(59,251)
Pago al personal	(56,445)	(56,950)
Pago de intereses	(17,516)	(18,023)
Otros	18,624	(9,322)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de operación	120,202	123,226
Actividades de inversión		
Pago por compra de propiedades ,plantas productoras, maquinaria y equipo	(524)	(950)
Venta de inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo	-	-
Préstamo otorgado a empresas relacionadas	(28,794)	(55,854)
Variación de Otros Activos Corrientes	(33,126)	-
Cobro de préstamo a empresas relacionadas	13,236	5,598
Intereses y rendimientos	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión	(49,208)	(51,206)
Actividades de financiamiento		
Obtención de otros pasivos financieros	129,620	155,249
Obtención de obligaciones financieras a largo plazo	47,359	-
Obtención de Bonos	-	-
Pago de otros pasivos financieros	(194,152)	(136,432)
Pago de obligaciones financieras a largo plazo	(31,339)	(77,785)
Pago de Arrendamientos	-	-
Pago de dividendos	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de (utilizados en) las actividades de financiamiento	(48,512)	(58,968)
Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo	22,482	13,052
Diferencia en cambio neta de efectivo	(9,490)	(6,915)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	5,637	76,330
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	18,629	82,467
Actividades que no generaron flujos de efectivo		
Cambio en el valor razonable de los productos biológicos	-	-
Obtención de activos fijos mediante arrendamientos financieros	-	-
Compensación de dividendos	38,548	
Compensación de cuentas entre vinculadas	3,245	17,110

Las notas que se acompañan la página 6 a la 58 forman parte de los estados financieros separados.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 30 DE SETIEMBRE DEL 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

1 INFORMACIÓN GENERAL

a) Constitución –

Agro Industrial Paramonga S.A. (en adelante “la Compañía”), es una subsidiaria indirecta de Barroco S.A., la cual posee el 97.09 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. Con fecha 21 de mayo de 2024 la Compañía modificó su razón social de sociedad anónima abierta (S.A.A.) a sociedad anónima (S.A.).

Al 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el domicilio legal de la Compañía es Av. Ferrocarril 212, Paramonga, provincia de Barranca, departamento de Lima.

b) Operación –

La Compañía se dedica a la siembra, cultivo, cosecha, compra y procesamiento de caña de azúcar; para la producción y comercialización de azúcar y sus subproductos derivados: melaza, bagazo y alcohol. Los terrenos están ubicados en el distrito de Paramonga y comprenden un área total de 6,151 hectáreas, de las cuales 6,140 hectáreas están destinadas al cultivo de caña y 11 hectáreas para cultivos alternativos al 30 de setiembre de 2025 y 6,126 hectáreas al 31 de diciembre de 2024 (6,115 hectáreas en caña de azúcar y 11 hectáreas en cultivos alternativos) y una planta de procesamiento ubicado en el distrito de Paramonga.

Al 30 de setiembre de 2025 las hectáreas alquiladas corresponden a 855.908, (855.908 al 31 de diciembre de 2024).

La Compañía cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Lima, bajo el nemónico de “PARAMOC1”.

c) Aprobación de los estados financieros separados –

Los estados financieros al 30 de setiembre de 2025 adjuntos han sido revisados por la Gerencia de la Compañía y fueron aprobados por el Directorio el 31 de Octubre de 2025. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 fueron aprobados por el Directorio el 19 de Marzo del 2025, por otro lado, la Junta General de Accionistas se realizó el 31 de Marzo de 2025 de manera virtual.

d) Contrato de usufructo y fideicomiso de terrenos asociados –

El 1 de junio de 2022, la Compañía suscribió un contrato de usufructo con la empresa Avaleza S.A., en virtud del cual la Compañía otorga las facultades de usar las hectáreas del terreno mantenido en el fundo Huayto Chico para la realización de un proyecto de siembra, producción y exportación de paltas de la variedad Hass.

Se han entregado en usufructo 855.908 hectáreas, proveniente de 10 campos agrícolas, los cuales se clasifican como propiedades de inversión (Nota 13).

La contraprestación anual pactada entre las partes asciende a US\$2,300 por hectárea neta entregada a Avaleza S.A. En cumplimiento de este contrato de usufructo, la Compañía mantiene en calidad de fideicomitente un contrato de fideicomiso con la empresa Avaleza S.A., quien participa como fideicomisaria, con la finalidad de constituir un patrimonio fideicometido conformado por terrenos mantenidos en el Fundo Huayto Chico para su uso en cumplimiento del contrato señalado previamente.

Durante la vigencia de estos patrimonios fideicometidos, la Compañía deberá cumplir, principalmente, con las siguientes obligaciones:

- (i) Transferir en dominio Fiduciarios el patrimonio fideicometido para el cumplimiento del contrato de usufructo.
- (ii) Mantener en usufructo los terrenos a favor de Avaleza S.A., de conformidad con los términos previstos.
- (iii) No realizar ningún acto de disposición o gravamen respecto a los bienes fideicometidos.

La vigencia será hasta el cumplimiento del plazo previsto en el contrato de usufructo de 25 años.

Al 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Compañía mantiene cuentas por cobrar por alquileres y préstamos en virtud de este contrato por S/M 27,866 y S/M 29,977 respectivamente (Nota 9).

e) Negocio conjunto –

En relación con la operación indicada en la Nota 1-d, el 2 de mayo de 2022, la Compañía celebró un acuerdo conjunto con una empresa agrícola tercera, en el cual las partes emprenden el proyecto de siembra, producción y exportación de palta por lo que suscriben el convenio de participación accionaria de 50 por ciento cada una. De manera simultánea, las partes celebraron un acuerdo de inversión con el objeto de regular ciertas inversiones en el negocio conjunto Avaleza S.A., para ejecutar el proyecto, en ese sentido ambas partes tienen control conjunto según lo indicado en la Nota 2.11.

Asimismo, en el acuerdo inicial de inversión se estipula que las cuentas por cobrar por alquileres (Nota 1-d) y préstamos serán capitalizados en la modalidad de capitalización de créditos. El 31 de marzo de 2023 en Junta General de Accionistas de Avaleza S.A., se acordó por unanimidad postergar la capitalización de estos créditos por parte de Avaleza S.A.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente en todos los años presentados.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros –

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia y del Directorio de la Compañía, quien manifiesta que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por: i) la inversión en negocio conjunto la cual es medida al valor de participación patrimonial y ii) los terrenos clasificados en propiedades, planta productora, maquinaria y equipo, las propiedades de inversión y los activos biológicos los cuales son medidos a valor razonable. Los estados financieros se presentan en miles de soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

2.2 Normas, modificaciones e interpretaciones –

a) Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones vigentes desde el 1 de enero de 2024 adoptadas por la Compañía –

En el marco de las NIIF, se han emitido ciertos cambios contables que tienen vigencia desde el 1 de enero de 2024. Estos cambios han sido tomados en cuenta por la Compañía para la preparación de los estados financieros de 2024; sin embargo, no han tenido un impacto relevante para el año corriente, ni se espera que lo tenga en periodos futuros. Estos cambios contables son los siguientes:

- Modificaciones a la NIC 1 “Presentación de estados financieros”: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes.
- Modificación a la NIIF 16 “Arrendamientos”: Ventas con Arrendamiento Posterior.
- Modificaciones a la NIC 7 “Estado de flujos de efectivo” y la NIIF 7 “Instrumentos financieros: información a revelar” - Acuerdos de financiamiento de proveedores.

Las modificaciones a normas e interpretaciones listadas previamente no han tenido impacto sobre los estados financieros de la Compañía de años previos, ni del año corriente.

b) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que estarán vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2025 y que no han sido adoptadas anticipadamente –

Se han publicado ciertas normas y modificaciones a normas que son de aplicación obligatoria para el año 2025 o posteriores y no han sido adoptadas de forma anticipada por la Compañía. A continuación, un resumen de dichos cambios contables que estarán vigentes en años posteriores al 2024:

- Modificaciones a la NIC 21 “Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera” - Falta de intercambiabilidad.
- Modificaciones a la NIIF 9 – “Instrumentos financieros” y NIIF 7 – “Instrumentos Financieros: Información a revelar” - Modificaciones a la clasificación y medición de Instrumentos Financieros.
- NIIF 18 – “Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros”.
- NIIF 19 – “Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar”.
- Mejoras anuales a las NIIF 2024 – Volumen 11.
- Modificaciones a la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.

La Compañía evaluará el impacto que las modificaciones y nuevas normas puedan tener en la práctica actual. No se han identificado otras normas que aún no sean efectivas y por las que se podría esperar un impacto significativo sobre la Compañía en los periodos futuros y en transacciones futuras previsibles.

2.3 Segmentos –

El órgano encargado de la toma de decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, ha sido identificado como el Directorio, encargado de la toma de decisiones estratégicas. La Gerencia ha determinado los segmentos operativos sobre la base de los informes que revisa el Directorio.

El Directorio considera el negocio desde una perspectiva por la línea de productos: azúcar y su derivado alcohol y otros productos como melaza y bagazo de caña de azúcar y otros servicios, siendo el principal segmento el de azúcar (rubia doméstica, refinada y rubia de exportación), que al Tercer trimestre del 2025 representa 86.15% el resto de productos no superan el 13.85%. Por otro lado el 91.81% de los ingresos en el 2024 (89.94% en el 2023).

Es importante mencionar que, si bien la Compañía distingue y evalúa el negocio por líneas de producto, ciertos activos operativos se identifican con la producción destinada a una u otra línea específicamente, dada las características de los procesos y productos y la comercialización de éstos, siendo el objetivo primario satisfacer adecuadamente el mercado de azúcar. En este sentido, los registros contables de los rubros constituidos principalmente, por Propiedades, planta productora, maquinaria y equipo, que son utilizados para el proceso productivo, en ciertos casos pueden ser asignados a una línea de producto particular, pero no pueden ser diferenciados por segmentos.

2.4 Traducción de moneda extranjera –

2.1 Moneda funcional y moneda de presentación –

Las partidas que se incluyen en los estados financieros se miden en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (su moneda funcional). Los estados financieros se presentan en soles que corresponde a la moneda funcional y a la moneda de presentación de la Compañía.

2.2 Transacciones y saldos en moneda extranjera –

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente traducidos a la moneda funcional usando los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traducción de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha de los estados financieros, son reconocidas en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado de resultados. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional al tipo de cambio a la fecha de la transacción.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo –

Para propósitos de presentación en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo disponible, el efectivo disponible en cuentas corrientes; así como depósitos a plazo en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimiento de tres meses o menos.

Los fondos restringidos corresponden a saldos mantenidos en cuentas cuyos fondos solo pueden ser utilizados para el pago de los cupones correspondientes a los bonos incluidos dentro de obligaciones financieras. Así también, corresponden a los saldos en la cuenta corriente del Banco de la Nación por detracciones, dichos saldos son utilizados para el pago de impuestos y detracciones resultantes de servicios otorgados por terceros.

2.6 Activos financieros –

i) Clasificación –

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Medidos a valor razonable (sea a través de resultados o de otros resultados integrales), y
- Medidos al costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio que la entidad tiene para administrar sus activos financieros y de los términos contractuales que impactan los flujos de efectivo.

Al 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía efectúa reclasificaciones de sus instrumentos de deuda, si su modelo de negocio de gestión de estos activos cambia.

ii) Reconocimiento y baja –

Las compras y ventas regulares de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

iii) Medición –

En su reconocimiento inicial, la Compañía mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de activos financiero que no se llevan a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros llevados al valor razonable a través de resultados se reconocen en resultados.

Activos financieros a costo amortizado –

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Inversiones financieras”, las “Cuentas por cobrar comerciales”, las “Cuentas por cobrar a partes relacionadas” y las “Otras cuentas por cobrar”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los pagos o cobros de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida útil esperada del activo financiero al valor en libros bruto.

iv) Deterioro de los activos financieros –

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

La PCE es reconocida en dos etapas. Para exposiciones de crédito por las cuales no hubo 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 12 meses siguientes (“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 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 la experiencia de pérdida histórica, ajustada por factores esperados específicos a los deudores y al entorno económico.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos (Nota 3.1-b).

2.7 Pasivos financieros –

Reconocimiento y medición inicial

De acuerdo con lo que establece la NIIF 9 “Instrumentos Financieros, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) pasivos al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. 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.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Compañía únicamente mantiene pasivos financieros clasificados al “costo amortizado”, los cuales se miden utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

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

Los pasivos al costo amortizado de la Compañía incluyen: obligaciones financieras, pasivos por arrendamientos, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y las otras cuentas por pagar.

2.8 Compensación de instrumentos financieros –

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente a eventos futuros y debe ser exigible en el curso ordinario del negocio y en algún evento de incumplimiento o insolvencia de la Compañía o de la contraparte.

2.9 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 –

Se registra al costo de producción, que incluye el costo de la caña de azúcar que se transfieren del activo biológico al proceso productivo, a valor razonable menos los costos estimados de venta, en el punto de la cosecha, de acuerdo con la NIC 41 "Agricultura" o el costo que se adquiere a los agricultores, más la mano de obra directa, otros costos directos y una proporción de los costos fijos y variables de fabricación basada en la capacidad normal de operación; excluyendo los costos de financiamiento y la diferencia de cambio. Posteriormente, se sigue el método del costo promedio ponderado mensual.

La capacidad normal se define como el nivel de uso de la planta instalada que satisface la demanda promedio de la Compañía a lo largo de cierto período que incluye factores de estacionalidad, ciclos y tendencias.

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

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

Subproductos –

El proceso de producción puede dar lugar a la fabricación simultánea de más de un producto. En este caso, se refiere a la producción de productos principales junto a subproductos. Cuando los costos de transformación de cada tipo de producto no sean identificables por separado, se distribuirá el costo total, entre los productos, utilizando bases uniformes y racionales. La distribución puede basarse, por ejemplo, en el valor de mercado de cada producto, ya sea como producción en curso, en el momento en que los productos comienzan a poder identificarse por separado, o cuando se complete el proceso productivo. La mayoría de los subproductos, por su propia naturaleza, no poseen un valor significativo. Cuando este es el caso, se miden frecuentemente al valor neto realizable, deduciendo esa cantidad del costo del producto principal. Como resultado de esta distribución, el importe en libros del producto principal no resultará significativamente diferente de su costo.

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.

2.10 Activos biológicos –

Los activos biológicos están conformados por plantaciones de caña de azúcar en proceso de producción y que serán cosechados en el próximo corte. Tanto a su reconocimiento inicial como en cada fecha de reporte posterior, se miden a su valor razonable menos los costos de venta, de acuerdo con la NIC 41 "Agricultura" y la NIIF 13 "Medición del valor razonable".

El costo se aproxima a su valor razonable cuando haya pequeñas transformaciones biológicas desde que los costos fueron originalmente incurridos o cuando no se espera que el impacto del costo de la transformación biológica sea significativo. Las pérdidas y ganancias que surjan, de la medición de los activos biológicos al valor razonable menos los costos de venta se reconocerán en el estado de resultados en el periodo en el que surjan en la partida "Cambio en el valor razonable de los activos biológicos". El terreno, la planta productora y las instalaciones relacionadas se incluyen como "Propiedades, planta productora, maquinaria y equipo" en el estado de situación financiera.

Los costos se capitalizan como activos biológicos, si, y sólo si: (a) es probable que futuros beneficios económicos fluirán a la entidad y (b) el costo puede ser medido confiablemente.

La Compañía capitaliza costos tales como los que se incurren en: fertilizar, control de plagas, riego, limpieza de acequias y otros elementos para uso agrícola, así como una asignación sistemática de costos de producción fijos y variables que son directamente atribuibles al crecimiento del activo biológico, entre otros. Los costos que se reconocen como gasto a medida que se incurren incluyen los gastos administrativos y otros gastos generales, así como los gastos de producción no asignables.

La Compañía presenta sus activos biológicos (caña de azúcar) como activos corrientes considerando su naturaleza y su ciclo de operación claramente identificable (con un plazo máximo entre 14 y 16 meses). Por lo tanto, la valorización de la NIC 41 contempla un horizonte de proyección de flujos de hasta 16 meses, pues ese es el ciclo de crecimiento promedio de la plantación de caña de azúcar.

Cuando existe un mercado activo para el activo biológico, los precios de cotización de mercado en el mercado más relevante se usarán como base para determinar el valor razonable. De otro modo, cuando no existe mercado activo o no se disponen de precios determinados por el mercado, el valor razonable de los activos biológicos se determina a través del uso de técnicas de valorización. Por lo tanto, el valor razonable de los activos biológicos generalmente se determinará en base a los flujos netos de efectivo (proyecciones de ingresos y costos) descontados que se esperan obtener del respectivo producto agrícola.

El valor razonable del activo biológico recoge una Carga de Activo Contribuyente (CAC) por el alquiler presunto de la planta productora y de las tierras que son propiedad de la Compañía y que se agregan como una carga imputada de activos contribuyentes como una salida de efectivo estimada cuando no hay flujos de efectivo reales asociados con el uso de activos esenciales para la actividad agrícola.

Los flujos netos de efectivo operativos se descuentan usando una tasa de descuento que refleje las valorizaciones actuales del mercado del valor del dinero en el tiempo y los respectivos riesgos asociados.

2.11 Inversión en negocio conjunto –

Un acuerdo conjunto consiste en un convenio contractual en el que la Compañía y otras partes emprenden una actividad económica sujeta a control conjunto. El control conjunto implica compartir por medio de un acuerdo contractual el control de un compromiso, el cual existe únicamente cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren consentimiento unánime de las partes que comparten el control. La Compañía aplica la NIIF 11 a las inversiones en acuerdos conjuntos. De acuerdo con la NIIF 11, las inversiones en acuerdos conjuntos son clasificadas como operaciones conjuntas o como negocios conjuntos dependiendo de los derechos contractuales y obligaciones de cada inversionista. La Compañía ha evaluado la naturaleza de su acuerdo conjunto y ha determinado que tiene un negocio conjunto.

La Compañía registra su inversión en negocio conjunto bajo el método de participación patrimonial. De acuerdo con este método, las inversiones se registran inicialmente al costo. Posteriormente, su valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en las utilidades y/o pérdidas de dicha entidad y son registrados en el rubro “Participación en los resultados del negocio conjunto” del estado de resultados. Las variaciones en otras cuentas patrimoniales se reconocen directamente en el patrimonio de la Compañía ajustando el valor en libros de las inversiones.

Si la parte de la Compañía en las pérdidas de un negocio conjunto iguala o excede su participación en éstos, la Compañía deja de reconocer su participación en las pérdidas adicionales. Las pérdidas reconocidas según el método de la participación por encima de la inversión de la Compañía en acciones ordinarias se aplican a los otros componentes de la inversión de la Compañía en un negocio conjunto, en orden inverso a su grado de prelación (es decir, a su prioridad en caso de liquidación).

Una vez que la participación de la Compañía se reduce a cero, se mantienen las pérdidas adicionales y se reconoce un pasivo, sólo en la medida en que la entidad haya incurrido en obligaciones legales o implícitas, o haya efectuado pagos en nombre del negocio conjunto. Si el

negocio conjunto informa con posterioridad ganancias, la entidad reanuda el reconocimiento de su participación en éstas únicamente después de que su participación en las citadas ganancias iguale la participación en las pérdidas no reconocidas.

Los estados financieros del negocio conjunto se preparan para el mismo período de información que el de la Compañía. De ser necesario, se realizan los ajustes apropiados a fin de que sus políticas contables se ajusten a las políticas contables de la Compañía.

2.12 Propiedades de inversión –

Las propiedades de inversión corresponden a terrenos, que la Compañía mantiene con el objeto de obtener rendimientos a través de los alquileres y de la apreciación en su valor. Las propiedades de inversión se presentan a su valor razonable, sobre la base de tasaciones realizadas por un perito independiente, utilizando el valor comercial, el mismo que considera la situación del mercado de la zona en la que se encuentran ubicados los activos, menos, si lo hubiere, el monto acumulado de las pérdidas por deterioro.

Las revaluaciones se hacen con la regularidad que se requiere para asegurar que el valor en libros de estos activos, a la fecha de los estados financieros, no difiere significativamente del estimado de su valor razonable a esa fecha.

Los ingresos por arrendamiento de las cuotas fijadas en los contratos de alquiler y los gastos relacionados directamente con el mantenimiento de los bienes arrendados, se contabilizan en el estado de resultados en el rubro: “Otros ingresos” de acuerdo como se devengan.

Los costos subsecuentes atribuibles a las propiedades de inversión se capitalizan sólo cuando es probable que se generen beneficios económicos futuros asociados con el activo para la Compañía y el costo de estos activos pueda ser medido razonablemente, caso contrario se imputan al gasto cuando se incurren.

Cuando se venden o retiran los activos, se eliminan su costo y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados.

Las ganancias o pérdidas derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluyen en el resultado del periodo en el momento que surjan y se presentan en el rubro “Otros ingresos” en el estado de resultados. La Compañía, en base a la información que tiene, considera que la utilización actual no difiere de su máximo y mejor uso.

2.13 Propiedades, planta productora, maquinaria y equipo –

El rubro “Propiedades, planta productora, maquinaria y equipo” se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere, excepto por los terrenos.

Los terrenos se contabilizan por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se hacen con suficiente regularidad para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa. En el caso de los terrenos es cada 1 año.

Los incrementos por revaluación se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en “Excedente de revaluación” en el estado de cambios en el patrimonio, salvo en la medida en que dicho incremento revierta una disminución de revaluación del mismo activo reconocida previamente en los resultados, en cuyo caso ese incremento se reconoce en los resultados del

ejercicio. Una disminución por revaluación se reconoce en los resultados, salvo en la medida en que dicha disminución compense un incremento de revaluación del mismo activo reconocido previamente en "Excedente de revaluación".

El costo de un elemento de propiedades, planta productora, maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo espera la Gerencia, el estimado inicial de la obligación de dismantelar el activo y, en el caso de activos calificables, los costos de financiamiento. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación que se haya entregado en la adquisición del activo.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes de propiedades, planta productora, maquinaria y equipo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente; caso contrario se imputan al costo de producción o al gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el período en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades, planta productora, maquinaria y equipo se capitalizan por separado y se castiga el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

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

Las partidas de propiedades, planta productora, maquinaria y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados.

Plantas productoras –

Las plantas productoras, se asemejan a una maquinaria en un proceso de fabricación, por lo tanto, los costos incurridos en su diseño, adecuación, preparación y siembra (DAPS) son clasificados como Propiedades, planta productora, maquinaria y equipo, y su reconocimiento y medición se realiza de acuerdo con la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo".

Una planta productora es una planta viva que se utiliza en la producción o suministro de productos agrícolas; se espera que produzca durante más de un ejercicio y tiene solo una probabilidad remota de ser vendida como producto agrícola, excepto, por un evento incidental. Cuando las plantas productoras ya no se utilicen para obtener productos puede que se corten y se vendan como residuos. Estas ventas accesorias como residuos no impedirán que la planta entre en la definición de planta productora. El producto obtenido de plantas productoras es un activo biológico.

Las plantas productoras que se encuentran en proceso de siembra son reconocidas al costo histórico y clasificadas en la partida "Trabajos en curso"; su proceso de siembra toma entre 1 a 2 meses dependiendo el tipo de campo, agua y factores climáticos e inicia su depreciación luego de este período o a lo largo de la vida útil estimada.

Mantenimientos y reparaciones mayores –

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan cada cierto número de años con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con las especificaciones técnicas indicadas por el proveedor del activo.

El gasto por mantenimientos mayores se capitaliza al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecia en el estimado del tiempo en que se requerirá el siguiente mantenimiento mayor.

Depreciación –

Los terrenos y trabajos en curso no se deprecian. La depreciación de los otros activos, excepto la planta productora se calcula con el método de línea recta, para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil. Las vidas útiles determinadas por rubro son como siguen:

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

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.

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

2.14 Arrendamientos –

Como arrendatario –

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente desde la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por parte de la Compañía.

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento en función de si el contrato indica el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo. Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente a valor presente.

Los activos por derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente: el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento y cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido. El activo por derecho de uso generalmente se deprecia en línea recta durante el periodo más corto de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento. Si la Compañía tiene certeza razonablemente de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil del activo subyacente.

La NIIF 16 ofrece alternativas prácticas, por lo tanto, los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Al 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 los arrendamientos a corto plazo y de bajo valor corresponden a alquileres de vehículos y maquinaria para la cosecha de caña.

Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos: pagos fijos y pagos de arrendamiento variables que se basan en un índice o una tasa, netos de los anticipos otorgados por los arrendamientos. Los pagos de arrendamiento que se harán bajo opciones de renovación con certeza razonable de ser ejercidas también se incluyen en la medición del pasivo.

Los pagos del arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, si se puede determinar, o la tasa de interés incremental de la Compañía, que es la tasa de interés que el arrendatario tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al derecho de uso del activo en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía: Donde es posible, utiliza el financiamiento reciente de terceros recibido por el arrendatario, como punto de partida, ajustado para reflejar los cambios en las condiciones de financiamiento desde que se recibió el financiamiento de terceros. Utiliza otros enfoques donde comienza con una tasa de interés libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito para los arrendamientos mantenidos, en caso de que la Compañía no cuente con financiamiento reciente de terceros, y realiza ajustes específicos al arrendamiento, por ejemplo, plazo, país, moneda y garantías similares.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Gerencia considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación. Las opciones de extensión (o periodos posteriores a la terminación) solo se incluyen en las condiciones del contrato si se considera con certeza razonable que el contrato de arrendamiento será extendido (o no será terminado).

Como arrendador –

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

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

La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento procedentes de los arrendamientos operativos como ingresos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento como parte del rubro “Otros ingresos” en el estado de resultados. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen durante el plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por alquiler. Los alquileres contingentes se reconocen como otros ingresos operativos en el periodo en que se obtienen.

2.15 Intangibles –

Los activos intangibles comprenden principalmente los costos relacionados con programas de computación que brindarán beneficios económicos futuros mayores que su costo en más de un año, con vidas útiles finitas, se registran al costo de adquisición y están presentados netos de amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de amortización equivalentes. La vida útil de estos activos ha sido estimada de 5 a 10 años.

Las estimaciones sobre la vida útil y el método de amortización se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de amortización sean uniformes con el patrón previsto de beneficios económicos de dichos activos.

2.16 Deterioro de activos no financieros –

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

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para los activos de larga duración, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por su deterioro. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

2.17 Beneficios a los trabajadores –

Participación en las utilidades y gratificaciones –

La Compañía, de acuerdo con la legislación vigente, reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades, el cual se calcula aplicando un porcentaje a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente. La tasa aplicada por la Compañía es de 10%. Asimismo, se reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones que corresponde a dos remuneraciones mensuales las cuales son pagadas en los meses de julio y diciembre de cada año, respectivamente.

Compensación por tiempo de servicios –

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente, la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración mensual vigente a la fecha de cada depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

Vacaciones –

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales y otras ausencias remuneradas del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconocen a la fecha del estado de situación financiera.

2.18 Provisiones –

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados, que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente. Si el valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan usando una tasa antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado de resultados como gasto financiero.

2.19 Pasivos y activos contingentes –

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía. Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no la determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

2.20 Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente a la venta de bienes. La transferencia de control de los bienes a los clientes se da en un punto en el tiempo, generalmente con su entrega física. Los otros ingresos, que son menores con relación a las ventas, corresponden a servicios de asistencia técnica por mantenimiento a sus entidades relacionadas. La Compañía ha concluido que es principal en sus acuerdos de venta debido a que controla los bienes o servicios antes de transferirlos al cliente.

Venta de bienes (azúcar, melaza y subproductos) –

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente.

La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y este ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo con el contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes locales son la venta de los productos puestos en almacén de la Compañía o puesto en el almacén del cliente, las exportaciones se efectúan bajo el incoterm FOB.

Ingresos por servicios de energía –

El ingreso es reconocido en la medida en que se satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los servicios comprometidos al cliente.

El ingreso se reconocerá en función al precio de la transacción que se asigna a esa obligación de desempeño, a la cual la Compañía espera tener derecho a cambio de transferir los servicios comprometidos con el cliente, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros.

El ingreso proveniente de venta de energía y potencia es reconocido en forma mensual sobre la base de las lecturas cíclicas reportadas por el COES- SINAC y se reconoce en su totalidad en el periodo en el que el servicio es prestado, de conformidad con el precio acordado en el Contrato de Concesión para el Suministro de Energía Renovable al Sistema Eléctrico Interconectado Nacional.

Adicionalmente, el servicio reconocido y no facturado se registra en forma mensual de acuerdo con los estimados de generación eléctrica efectivamente reportado por el COES-SINAC y valorizado al precio específico acordado en el Contrato de Concesión.

Ingresos por intereses –

Se reconocen ingresos por intereses por los préstamos por cobrar sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando el préstamo a cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original.

2.21 Costos y gastos –

El costo de ventas se reconoce en resultados en la fecha de transferencia de control del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengado de manera independiente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

2.22 Impuestos –

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

El impuesto a las ganancias diferido se provisiona por el método del pasivo sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto a la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que, al momento de la transacción, no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se registra. El impuesto a la renta diferido se determina usando la legislación y las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a la renta de futuros ejercicios gravables.

El valor en libros del impuesto a la renta diferido activo se revisa a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo. Impuestos a la renta diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros se reevalúan a la fecha de cada estado de situación financiera.

Los saldos de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria ya sea sobre la misma entidad o sobre distintas entidades por las que existe intención y posibilidad de liquidar los saldos sobre bases netas.

Impuesto general a las ventas –

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

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

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

2.23 Distribución de dividendos –

La distribución de dividendos se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.24 Utilidad por acción –

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Al 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilusivo por lo que la pérdida básica y diluida por acción son las mismas.

2.25 Eventos posteriores –

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional de las condiciones que existían al cierre del período sobre el que se informa (eventos de ajuste) son evaluados para determinar si se requiere un ajuste a los estados financieros. Los eventos posteriores que indican condiciones que surgieron después del período sobre el que se informa son revelados en notas a los estados financieros, en caso se consideren relevantes.

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero –

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía busca reducir los potenciales efectos adversos en el rendimiento financiero de la Compañía.

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 Administración –

La Gerencia de Administración, 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.

Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son los siguientes:

a) Riesgo de mercado –

i) Riesgo de tipo de cambio –

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera que surgen de su exposición al dólar estadounidense. 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). La Compañía asume el riesgo de variabilidad de los tipos de cambio y no contrata instrumentos financieros derivados.

Los saldos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 31 de diciembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	976	72
Inversiones financieras	19,253	20,874
Cuentas por cobrar comerciales	3,276	109
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	24,303	23,862
Cuentas por cobrar diversas	1,915	-
	<u>49,723</u>	<u>44,917</u>
Pasivos		
Obligaciones financieras a largo plazo	(18,550)	(17,842)
Cuentas por pagar comerciales	(1,601)	(3,859)
	<u>(20,151)</u>	<u>(21,701)</u>
Posición activa, neta	<u>29,572</u>	<u>23,216</u>

Al 30 de setiembre de 2025 los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera ha sido de S/3.464 por US\$1 para los activos y de S/3.476 por US\$1 para los pasivos (S/3.758 por US\$1 para los activos y S/3.770 por US\$1 para los pasivos al 31 de diciembre de 2024), los cuales son publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Las diferencias de cambio reconocidas en el estado de resultados se discriminan como sigue:

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 31 de diciembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Ganancia por diferencia de cambio	3,262	47,125
Pérdida por diferencia de cambio	<u>(12,752)</u>	<u>(47,387)</u>
Diferencia de cambio, neta	<u>(9,490)</u>	<u>(262)</u>

Si al 30 de setiembre de 2025, el sol se hubiera revaluado/devaluado en 5% con relación al dólar estadounidense, manteniéndose las demás variables constantes, la utilidad del año antes de impuestos hubiera disminuido/aumentado en S/5,122,000 (S/4,362,000 el 31 de diciembre de 2024).

ii) Riesgo de tasa de interés –

Como la Compañía no tiene activos significativos que generen intereses a tasas variables, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés.

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas principalmente a tasa de interés fija. El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de sus obligaciones financieras que incluyen préstamos bancarios a corto y largo plazo con

tasas de interés fijas. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

Al 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Compañía no mantiene endeudamiento a tasas variables.

iii) Riesgo de precios –

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales proveniente de cambios en los precios 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 en 2024 y 2023.

La siguiente tabla muestra al 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la sensibilidad a cambios razonablemente posibles en el precio del azúcar manteniendo otras variables constantes sobre la utilidad bruta de la Compañía:

En la siguiente tabla se muestra la sensibilidad de la Utilidad antes de impuestos, si el precio por tonelada de azúcar se hubiera incrementado/disminuido en 5% en el mercado internacional, manteniendo otras variables constantes

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
+5%	10,673	17,057
-5%	(10,673)	(17,057)

b) Riesgo de crédito –

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, incluyendo los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

b.1) Gestión del riesgo –

Respecto de bancos e instituciones financieras, la Compañía sólo opera con instituciones financieras de primer nivel en donde coloca sus excedentes de liquidez, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera.

Respecto de las cuentas por cobrar comerciales el riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstos hayan vencido, por lo que la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores para poder establecer límites de crédito individuales sobre la base de calificaciones internas o externas de acuerdo con los límites fijados por la Gerencia.

El uso de las líneas de crédito se limita principalmente a clientes del canal de supermercados, siendo el resto de las ventas son canceladas al contado para su despacho, y se monitorea con regularidad, por lo que la Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, respectivamente, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa en el pasado; en consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

Al 30 de Setiembre de 2025 y 31 de Diciembre del 2024, la Compañía cuenta con una cartera promedio de 390 clientes. A setiembre del 2025 los 25 clientes más importantes de la Compañía representaron aproximadamente el 83% de las ventas (aproximadamente 78% de sus ventas en el año 2024).

Las Cuentas por cobrar a partes 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.

b.2) Deterioro de activos financieros –

La Compañía tiene los siguientes tipos de activos financieros que están sujetos a modelos para estimar la pérdida crediticia esperada:

- Efectivo y equivalentes de efectivo.
- Cuentas por cobrar comerciales.
- Cuentas por cobrar a partes relacionadas y
- Otras cuentas por cobrar.

Para el efectivo y equivalentes de efectivo, por su naturaleza la Compañía considera cualquier pérdida crediticia como inmaterial.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas. Para tales efectos, las cuentas por cobrar comerciales se han agrupado por tipo de cliente y por días vencidos de estas cuentas, considerando información histórica de 3 años, ajustada, de ser necesario, por información prospectiva de condiciones macroeconómicas que la Compañía espera puedan afectar la capacidad de pago de las contrapartes.

Para las cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, en función de su evaluación de las características de las contrapartes, la Compañía ha establecido que poseen un riesgo de crédito bajo. Un saldo tendrá riesgo de crédito bajo cuando posee un bajo riesgo de incumplimiento y el deudor exhibe una sólida capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales cuando éstas sean requeridas. Por ello, en aplicación del enfoque general que requiere estimar la pérdida esperada por los siguientes 12 meses, la Compañía considera que no hay necesidad de reconocer pérdida por deterioro.

c) Riesgo de liquidez –

El área financiera monitorea las proyecciones de necesidades de efectivo de la Compañía para asegurar que se cuente con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y, al mismo tiempo, mantener suficiente margen en líneas de crédito no usadas de modo que la Compañía no incumpla con sus límites de endeudamiento. Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda de la Compañía, cumplimiento de “covenants” y con las metas comprometidas sobre ratios financieros que surgen del estado de situación financiera.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se depositan en cuentas corrientes y en depósitos a plazo que generen intereses.

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

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Al 30 de setiembre del 2025				
Obligaciones Financieras:				
- Amortización de Capital	37,406	100,267	106,063	243,736
- Intereses por Pagar	10,433	10,421	10,554	31,408
Pasivo por Arrendamiento:				
- Amortización de Capital	936	1,299	866	3,101
- Intereses por Pagar	-	-	-	-
Cuentas por Pagar Comerciales	18,000	-	-	18,000
Cuentas por Pagar-Partes Relacionadas	582	-	-	582
Otras Cuentas por Pagar (*)	27,232	1,141	1,141	29,514
	<u>94,589</u>	<u>113,128</u>	<u>118,624</u>	<u>326,341</u>
Al 31 de diciembre de 2024				
Obligaciones Financieras:				
- Amortización de Capital	139,151	91,660	100,468	331,279
- Intereses por Pagar	12,823	10,375	12,711	35,909
Pasivo por Arrendamiento:				
- Amortización de Capital	936	1,305	882	3,123
- Intereses por Pagar	186	260	176	622
Cuentas por Pagar Comerciales	29,438	-	-	29,438
Cuentas por Pagar-Partes Relacionadas	467	-	-	467
Otras Cuentas por Pagar (*)	16,417	1,322	1,322	19,061
	<u>199,418</u>	<u>104,922</u>	<u>115,559</u>	<u>419,899</u>

(*) No incluye créditos tributarios y anticipos.

3.2 Administración del riesgo de capital –

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar operando regularmente y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés, así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones, hacer aportes de capital, emitir deuda subordinada o vender activos para reducir la deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio es determinado dividiendo la deuda financiera y el patrimonio. La deuda financiera corresponde a la

suma de préstamos, bonos, pagarés y leasings. El patrimonio neto es calculado como el patrimonio, según se muestra en el estado de situación financiera.

La estrategia de la Compañía es la de mantener un ratio de apalancamiento no mayor a 0.45. Los ratios de apalancamiento fueron como sigue:

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 31 de diciembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
a) Deuda Financiera (A)		
Obligaciones Financieras	378,231	333,544
Pasivos por Arrendamientos	3,101	3,123
	<u>381,332</u>	<u>336,667</u>
b) Patrimonio (B)		
Patrimonio	<u>1,292,000</u>	<u>1,326,187</u>
Ratio de Apalancamiento (A/B)	<u>0.30</u>	<u>0.25</u>

3.3 Estimación del valor razonable –

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

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

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 y las inversiones financieras 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 otras cuentas por cobrar, 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 otras cuentas por pagar, tienen vencimientos corrientes, la Gerencia estima que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.

Nivel 2

- Para las cuentas por cobrar a partes relacionadas y las obligaciones financieras 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.

Nivel 3

- El valor razonable de los activos biológicos se ha determinado sobre el enfoque de ingresos descontados. Este valor razonable está calificado como Nivel 3 debido a que la medición corresponde a variables que no están basadas en datos de mercado observables y han sido determinadas según la experiencia de la Gerencia y el conocimiento de las condiciones del mercado de la industria (Nota 12).
- El valor razonable de los terrenos y propiedades de inversión se ha determinado mediante el proceso de valuación de los terrenos, clasificados en propiedades, planta productos, maquinaria y equipo y las propiedades de inversión, realizados por peritos tasadores independientes al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023.

Para los terrenos se utiliza precios de ofertas de terrenos comparables, los cuales se ajustan considerando factores específicos de homologación como: ubicación, área del terreno, accesibilidad y negociación, siendo la variable más relevante el precio por metro cuadrado (m2) de los terrenos comparables. La medición del valor razonable de los terrenos y propiedades de inversión corresponden a las características del Nivel 3 (Notas 13 y 14).

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

4.1 Estimados y criterios contables críticos –

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados se presentan a continuación:

i) Valor razonable de los activos biológicos (Nota 2.10) –

Para determinar el valor razonable de los activos biológicos, la Compañía toma en cuenta los criterios establecidos en la NIC 41 y NIIF 13, los cuales requieren que los activos biológicos se midan a su valor razonable. El valor razonable indicado se determina usando el valor presente de los flujos de efectivo netos que se esperan obtener de los activos. Determinar el valor razonable de un activo requiere la aplicación del criterio para decidir sobre cómo se recuperará el activo biológico y los supuestos que se usarán en su determinación.

En este sentido, para determinar el valor razonable, la Gerencia utiliza estimaciones sobre el precio de venta, costos de cosecha, tasa de descuento y rendimiento de campo. Los cambios en las suposiciones o estimados utilizados en los cálculos podrían influenciar el resultado.

Las variables del modelo implican estimaciones que se calculan para cada producto en crecimiento antes de ser cosechado. El valor razonable se ha determinado en soles y los flujos de efectivo netos descontados incluidos en las estimaciones de la gerencia consideran una tasa de descuento relacionado a la industria específica y los riesgos de mercado; por lo tanto, representa la tasa que un participante en el mercado usaría. La Compañía utiliza una tasa de descuento de corto plazo para activos biológicos.

La Compañía efectúa un análisis de sensibilidad de los activos biológicos tomando en cuenta que niveles de volatilidad de más/menos 1% resultaría en un efecto en la utilidad antes de impuestos. Las variables usadas en la determinación de sus valores razonables de los activos biológicos que están sujetos a variaciones se encuentran determinadas en la Nota 2.10.

Con respecto a las proyecciones del precio de venta de caña y los costos de cosecha de caña, debe notarse que se ha determinado sobre la base de las proyecciones de cosechas e inversión para la siguiente temporada de cosecha, a lo cual la Gerencia considera que los cambios en estimados dependen de factores de calidad de los cultivos. Estos factores de calidad son monitoreados por la Gerencia en base a un seguimiento detallado y permanente. Respecto al rendimiento de campo es informado por el experto de la Gerencia, específicamente ingenieros agrónomos.

Con respecto al precio de venta, costos de cosecha, rendimiento de campo y tasa de descuento, su determinación estuvo sujeta a un análisis de sensibilidad (Nota 12).

- ii) Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales de propiedades, planta productora, maquinaria y equipo (Nota 2.13) –

El tratamiento contable aplicado para propiedades, planta productora, maquinaria y equipo requiere estimar sus periodos de vida útil, a efectos de determinar su depreciación. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de predecir.

- iii) Valor razonable de terrenos y propiedades de inversión (Notas 2.13 y 2.12) –

La Compañía realiza anualmente la valuación de sus terrenos y propiedades de inversión a través de peritos valuadores independientes. La metodología de valuación incluye supuestos observables para propiedades que si bien no son iguales se refieren a las mismas zonas geográficas.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación utilizadas durante los años 2024 y 2023. La administración de la Compañía considera que las metodologías de valuación y supuestos utilizados son apropiadas para la determinación del valor razonable de los terrenos y las propiedades de inversión.

iv) Deterioro de activos no financieros (Nota 2.16) –

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de ventas se basan en información disponible sobre transacciones de ventas para bienes similares hechas en condiciones y entre partes independientes o sobre precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen de las proyecciones estimadas para los próximos años. La Gerencia de la Compañía evalúa de forma periódica el desempeño de las unidades generadoras de efectivo definidas con la finalidad de identificar un posible deterioro en el valor de sus activos.

v) Impuesto a la renta (Nota 2.22) –

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios.

Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

vi) Provisiones y contingencias (Nota 2.19) –

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia y monto potencial de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

vii) Provisión por desvalorización de inventarios (Nota 2.9) –

La Compañía realiza anualmente una evaluación de desvalorización de existencias por riesgo de obsolescencia y por valor neto de realización, la Compañía aplica su juicio para revisar la obsolescencia de existencias, en base a las condiciones y uso esperado de las mismas, asimismo calcula el valor neto de realización tomando información disponible a la fecha que efectúa el cálculo. Sobre la base de dicha evaluación la Gerencia concluyó que no se requiere incrementar la provisión por desvalorización de existencias.

4.2 Juicios críticos –

Las transacciones al 30 de setiembre del 2025 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2024, no han requerido la aplicación especial de juicios críticos al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Instrumentos financieros por categoría –

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

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 31 de diciembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Activos Según Estado de Situación Financiera		
Activos o Costos Amortizados:		
- Efectivo y Equivalente de Efectivo	18,629	5,637
- Inversiones Financieras	66,698	78,445
- Cuentas por Cobrar Comerciales	26,812	19,005
- Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas	170,140	191,288
- Otras Cuentas por Cobrar (*)	9,148	3,633
	<u>291,427</u>	<u>298,008</u>
Pasivos Según Estado de Situación Financiera		
Pasivos o Costos Amortizados:		
- Obligaciones Financieras	378,231	333,544
- Pasivos por Arrendamientos	3,101	3,123
- Cuentas por Pagar Comerciales	18,000	29,438
- Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	582	467
- Otras Cuentas por Pagar (*)	25,092	19,061
	<u>425,006</u>	<u>385,633</u>

(*) Excluye anticipos, créditos tributarios y tributos por pagar.

5.2 Calidad crediticia de los activos financieros –

La calidad crediticia de los activos financieros que no estén ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada con referencias a clasificaciones de riesgo externas (si existen) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes.

La calidad crediticia de los activos financieros se presenta a continuación:

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 31 de diciembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Efectivo y Equivalente de Efectivo (*)		
Banco de Crédito del Perú. (A+)	10,235	4,396
Banco de la Nación (A)	1,286	1,045
Scotiabank (A+)	6,882	70
JP Morgan (A+)	11	41
Banco ICBC (A)	4	5
Otros Menores	203	72
	<u>18,621</u>	<u>5,629</u>

Las clasificaciones en el cuadro anterior representan una calificación crediticia de alta calidad. Las clasificaciones se derivan de las agencias calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). En el caso de las entidades extranjeras la calificación crediticia se deriva de agencias calificadoras de riesgo autorizadas en el país de origen.

	Al 30 de Setiembre del 2025	Al 31 de diciembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Cuentas por Cobrar Comerciales		
Grupo 2	26,812	19,005
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas		
Grupo 2	142,274	178,848
	<u>169,086</u>	<u>197,853</u>

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

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

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

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 31 de diciembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Fondos fijos	8	8
Cuentas corrientes (a)	8,763	774
Fondo sujeto a restricción (b)	9,858	4,855
	<u>18,629</u>	<u>5,637</u>

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

(b) Al 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, corresponde a saldos mantenidos en cuentas cuyos fondos solo pueden ser utilizados para el pago de los cupones correspondientes a los bonos incluidos dentro de obligaciones financieras (Nota 16), por aproximadamente S/8,571,671 y S/3,809,899, respectivamente. Adicionalmente, corresponde a los saldos en la cuenta corriente del Banco de la Nación por detracciones, dichos saldos son utilizados para el pago de impuestos y detracciones resultantes de servicios otorgados por terceros, al 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 mantienen aproximadamente S/1,286,022 y S/1,045,020, respectivamente.

7 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 30 de setiembre de 2025 las inversiones financieras corresponden a depósitos a plazos que se mantienen en moneda extranjera por US\$19,015,586 equivalentes a S/67,201,081 (US\$20,874,000 equivalentes a S/78,445,000 al 31 de diciembre de 2024), devengan intereses a tasas de mercado que fluctúan entre 4.85% y 5.15 %, y vencen el 20 enero de 2025 y 2 de enero de 2026, la Compañía considera que estos depósitos son realizables en el corto plazo, debido que ante una necesidad de efectivo puede realizar el rescate antes del vencimiento.

Las inversiones financieras están depositadas en las siguientes instituciones financieras:

	Al 30 de Junio del 2025	Al 31 de diciembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Banco ASB Bank (A+)	66,691	73,554
Banco de Crédito del Perú (A+)	7	4,891
	<u>66,698</u>	<u>78,445</u>

Al tercer trimestre del año 2025, el ingreso por intereses generado por los depósitos a plazo ascendió a S/2,513,000 (S/3,700,000 en el año 2024) y es presentado en el rubro "Ingresos financieros" del estado de resultados (Nota 29).

8 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 31 de diciembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Facturas por cobrar (b)	21,706	14,417
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (c)	<u>(4,305)</u>	<u>(3,876)</u>
	17,401	10,541
Cuentas por Cobrar al COES por Venta de Energía	9,411	8,464
Total Cuentas por Cobrar Comerciales	<u>26,812</u>	<u>19,005</u>

Las cuentas por cobrar comerciales están conformadas principalmente por operaciones de venta de azúcar y venta de energía al Comité de Operación Económica del Sistemas Interconectado Nacional (COES). Dichas cuentas por cobrar están denominadas principalmente en soles, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

Deterioro de cuentas por cobrar comerciales –

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas utilizando una provisión de pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos.

	Vigentes S/(000)	Entre 0 a 30 días vencida S/(000)	Entre 31 y 180 días vencida S/(000)	Entre 181 y 360 días vencida S/(000)	más de 360 días vencida S/(000)	Total S/(000)
30 de Setiembre del 2025						
Tasa de Pérdida Esperada	0.78%	1.58%	5.70%	59.11%	100.00%	
Importe Bruto en Libros	16,237	1,725	374	299	3,953	22,588
Pérdida Crediticia Esperada	127	27	21	177	3,953	4,305
31 de Diciembre del 2024						
Tasa de Pérdida Esperada	0.84%	1.40%	3.12%	47.52%	100.00%	
Importe Bruto en Libros	6,529	2,209	1,601	644	3,434	14,417
Pérdida Crediticia Esperada	55	31	50	306	3,434	3,876

El movimiento de la estimación para pérdida de crédito esperada durante el tercer trimestre del 2025 y 31 de diciembre de 2024 fue el siguiente:

	Al 30 de setiembre del 2025 S/(000)	Al 31 de diciembre del 2024 S/(000)
Saldo inicial	3,876	3,896
Adiciones (Nota 24)	574	430
Recupero (Nota 24 y 28)	(145)	(450)
Saldo final	<u>4,305</u>	<u>3,876</u>

En opinión de la Gerencia, la pérdida esperada de las cuentas por cobrar comerciales cubre adecuadamente el riesgo crediticio al 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

9 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

- a) Durante el segundo trimestre del 2025 y 31 de diciembre de 2024, las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas comprenden:

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 31 de diciembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Cuentas por cobrar:		
Avaleza S.A. (ii)	27,866	29,977
Acuicultores Pisco S. A. (iv)	17,286	17,286
Les Forts S.A.C. (iii)	27,162	18,355
Empresa Azucarera el Ingenio S.A. (i)	9,393	9,025
Sea Food Trading S.A. (iv)	11,833	11,829
Inversiones Prisco S.A.C. (i)	75,676	103,587
Asesoría Gerencial y Financiera S.A.C. (v)	913	1,223
Wong Lu Vega, Edgardo	2	-
Wong Lu Vega, Efraín	-	-
Otros	9	6
	<u>170,140</u>	<u>191,288</u>
Por vencimiento:		
Corriente	142,274	161,311
No corriente	27,866	29,977
	<u>170,140</u>	<u>191,288</u>
Cuentas por pagar:		
Asesoría Gerencial y Financiera S.A.C.	228	228
Sea Food Trading S.A.	189	201
Empresa Azucarera El Ingenio S.A.	-	-
Cañaveral S.A.	4	4
Les Forts S.A.C.	33	33
Otros	128	1
	<u>582</u>	<u>467</u>
Por vencimiento:		
Corriente	582	467
No corriente	-	-
	<u>582</u>	<u>467</u>

- (i) Al 30 de setiembre de 2025, las cuentas por cobrar a Inversiones Prisco S.A.C., corresponden a préstamos otorgados en soles y dólares estadounidenses, los cuales devengan interés de 6.5% y 6.0%, respectivamente (6.5% y 6.0% anual respectivamente en 2024). En 2024 la Compañía firmó un contrato de compromiso con Inversiones Prisco S.A.C. por la cancelación de los saldos por cobrar por S/32,267,000 y US\$18,978,000 en 2025 o en su excepción cancelar las cuentas por cobrar con la entrega de terrenos e inmuebles (en 2023 la Compañía mantenía un saldo de S/31,223,000 y US\$18,978,000).
- (ii) Al 30 de setiembre de 2025 las cuentas por cobrar a Avaleza S.A. principalmente se originan por los alquileres de los terrenos por S/27,866,000 producto del contrato de usufructo indicado en la (Nota 1-d) (S/18,115,000 al 31 de diciembre de 2024) y a la cuenta por cobrar producto de la venta de plantones de palto, infraestructura hidráulica y

sistemas de riego por aproximadamente S/11,862,000 en 2024 y 2023. Estos saldos no generan intereses, ni cuentan con garantía específicas y vencen en 2030.

- (iii) Al 30 de setiembre de 2025, los saldos de las cuentas por cobrar a Les Forts S.A.C. corresponden a préstamos otorgados por US\$6,899,563 (US\$4,795,005 en 2024). Estos préstamos devengaron intereses en 2025 de 6.5%, (6.5% en 2024) y no poseen garantías específicas.
- (iv) Al 30 de setiembre de 2025, los saldos de la cuenta por cobrar ascienden a S/ 29,119,000. Al 31 de diciembre de 2024, las cuentas por cobrar a Acuicultores Pisco S.A. corresponden a la venta de terrenos por S/17,286,000 (Nota 28). Las cuentas por cobrar a Sea Food Trading S.A. corresponden a la venta de terreno S/10,231,000 (Nota 28) y a préstamos por USD 31,990,46. En 2024, ambas compañías firmaron contrato de reconocimiento de sus deudas por cobrar a tasas 7.0% y 6.5%, respectivamente, y por el que se comprometen a pagar su deuda en el corto plazo.
- (v) Al 30 de setiembre de 2025, las cuentas por cobrar a Asesoría Gerencial y Financiera S.A.C. por S/ 913,171, generaran Intereses de 6% y 6.5% Anual.

b) Las operaciones con empresas relacionadas se detallan a continuación:

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 31 de diciembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Venta de bienes y servicios	2,957	1,140
Compra de productos biológicos	5,725	15,218
Venta de Activos Fijos (Nota 28)	-	481
Compra de terreno - Prisco	-	3,927
Compra de servicios	6	8
Préstamos otorgados	25,254	47,611
Cobranza de préstamo	11,270	-
Ingreso por Intereses (Nota 29)	4,713	8,044
Costo Amortizado de Saldos por Cobrar (Nota 29)	-	9,332
Compensación con Dividendos (Nota 21)	38,548	48,550
Compensación de cuentas por pagar	3,245	12,582

No se han identificado otras transacciones con empresas relacionadas a las mencionadas en este acápite y a los préstamos recibidos/otorgados mencionados en el acápite anterior.

c) Compensación al directorio y gerencia clave –

La remuneración de los directores ascendió a S/245,283 al 30 de setiembre de 2025 (S/338,996 por el año 2024). Asimismo, al 30 de setiembre de 2025 la remuneración al personal gerencial ascendió a S/3,205,113 y al 31 de diciembre de 2024 por S/733,802.

10 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 31 de diciembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Préstamos a terceros	4,866	1,593
Préstamos al personal	912	1,234
Reclamos a terceros	257	344
Anticipos a proveedores (b)	1,314	-
Detracciones de IGV	2	82
Venta de servicios, suministros y materiales	7	7
Cuentas de cobranza dudosa (c)	10,924	10,924
Otros	3,104	455
	21,386	14,639
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (c)	(10,924)	(10,924)
	10,462	3,715
Por vencimiento		
Corriente	10,205	3,211
No corriente	257	504
	10,462	3,715

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

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 31 de diciembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	10,924	10,986
Adiciones (Nota 24)	-	-
Recupero	-	(62)
Saldo final	10,924	10,924

En opinión de la Gerencia la pérdida esperada de otras cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo crediticio al 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

11 INVENTARIOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 31 de diciembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Productos terminados (Nota 23)	9,875	10,182
Productos en proceso (Nota 23)	201	546
Sub – productos (Nota 23)	1,403	2,204
Suministros diversos	6,737	7,209
Materiales auxiliares, envases y embalajes	1,774	1,714
Otros	90	110
	20,080	21,965
Menos - Estimación por desvalorización de inventarios (c)	(1,814)	(1,814)
	18,266	20,151

El movimiento de la estimación para deterioro de inventarios es como sigue:

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 31 de diciembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	1,814	747
Estimación por desvalorización de inventarios (Nota 23)	-	1,067
Recupero por desvalorización de inventarios (Nota 23)	-	-
Castigos	-	-
Saldo final	1,814	1,814

En opinión de la Gerencia, la estimación por desvalorización de inventarios cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización de inventarios al 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

12 ACTIVOS BIOLÓGICOS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2025		Al 31 de diciembre del 2024	
	S/(000)	Hectáreas	S/(000)	Hectáreas
Agrícola				
Cultivos de caña de azúcar	67,934	6,140	66,992	6,115
Otros cultivos	866	11	807	11
	68,800	6,151	67,799	6,126

La Compañía valoriza los activos biológicos de caña de azúcar en proceso a su valor razonable. El valor razonable se calcula utilizando los flujos mensuales netos de efectivos esperados y los costos relacionados con estas actividades. La aplicación de esta práctica contable cumple con la NIC 41 "Agricultura" y la NIIF 13 "Medición del valor razonable". Para ello, la Gerencia considera el nivel 3 para determinar el valor razonable, por lo que prepara las proyecciones mensuales de ingresos y gastos operativos de acuerdo con la producción estimada para la actividad.

El movimiento de los activos biológicos se muestra a continuación:

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 31 de diciembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	67,799	68,480
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	-	105,061
Inversión en cultivo durante el periodo	40,913	53,771
Consumo de caña cosechada (Nota 23)	(39,912)	(159,513)
Saldo final	68,800	67,799

(*) Incluye ajuste de valor razonable.

Las principales premisas para el cálculo de los valores razonables de los activos biológicos son las siguientes:

	unidad	Al 30 de setiembre del 2025	Al 31 de diciembre del 2024
Caña de Azúcar:			
Caña cosechada en el periodo	Ton	580,424	839,543
Hectáreas cosechadas en el periodo (*)	Has	3,978	5,309
Proyecciones:			
Producción de caña	Ton	574,220	779,544
Hectáreas cosechadas de caña	Has	3,990	5,513
Rendimiento de campo	Ton/Has	143.9	141.4
Precio promedio de mercado por tonelada de caña (i)	S/	190.00	190.00
Costo por tonelada de caña	S/	156.89	158.21
Tasa de descuento	%	7.15	7.15

- (i) El precio de mercado por tonelada de caña fue calculado multiplicando el precio de la bolsa de azúcar estimado por la Gerencia por un ratio histórico anual de rendimiento de la tonelada de caña por bolsa de azúcar. El precio de mercado de la bolsa de azúcar fue calculado en base a la última cotización disponible en el mercado de New York (Sugar11), partiendo del supuesto de que este sería el precio mínimo que un partícipe de mercado pudiera ofertar.
- (ii) Los costos de cosecha son aquellos desembolsados durante la etapa de crecimiento del producto agrícola hasta el punto de cosecha incluyendo el gasto administrativo y han sido calculados en base a los datos históricos reales de la Compañía.

- (iii) Los rendimientos de campo representan la cantidad de producto agrícola medido en tonelada que se espera obtener por cada hectárea cultivada. Se determina en función a las hectáreas disponibles en cultivo, proyectando su cosecha inmediata, además se consideran otros factores como las variedades, edades de cosecha, ubicación del campo, infraestructura, condiciones ambientales y agronómicas según la experiencia técnica de los expertos de la Gerencia.
- (iv) La tasa de descuento ha sido calculada a partir de la metodología del costo de capital promedio ponderado. Este método considera los costos de oportunidad de ambos tipos de financiamiento de una empresa, el costo del capital y el costo de la deuda, los cuales han sido promediados y ponderados en función a la estructura financiera estándar de empresas comparables de la industria.

13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 30 de setiembre de 2025 la Propiedad de Inversión se mantiene en S/ 131,482,000, al 31 de diciembre de 2024 las propiedades de inversión por S/150,773,000 corresponden a terrenos arrendados a Avaleza S.A. (empresa relacionada) (Nota 9) y otros terrenos que son mantenidos por la Compañía para su avalúo en el tiempo.

Estas propiedades de inversión se encuentran a su valor razonable y el proceso de valuación fue realizado por peritos tasadores independientes, determinando el valor razonable de los mismos. La medición del valor razonable de las propiedades de inversión corresponde a las características del Nivel 3.

14 PROPIEDADES, PLANTA PRODUCTORA, MAQUINARIA Y EQUIPO

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

	Terrenos	Maquinaria y equipo	Edificios e instalaciones	Planta productora	Muebles y enseres	Unidades de transporte	Trabajos en Curso	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2024	1,145,321	335,955	138,478	33,095	21,016	8,543	38,635	1,721,043
Adiciones	-	274	-	-	968	616	28,898	30,756
Revaluaciones	535,979	-	-	-	-	-	-	535,979
Retiros	-	(1,298)	-	(242)	(286)	(1,085)	-	(2,911)
Transferencias	19,367	16,757	9,841	4,044	476	192	(50,677)	-
Reclasificación a Propiedades de Inversión	(150,773)							(150,773)
Otros	-	(355)	-	-	-	355	(5,055)	(5,055)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1,549,894	351,333	148,319	36,897	22,174	8,621	11,801	2,129,039
Adiciones	-	31	-	-	493	-	33,126	33,650
Revaluaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	(167)	-	-	(150)	(439)	-	(756)
Transferencias	19,996	4,704	3,374	50	499	276	(28,899)	-
otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de setiembre de 2025	1,569,890	355,901	151,693	36,947	23,016	8,458	16,028	2,161,933
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2024	-	292,069	109,400	20,648	13,960	6,886	-	442,963
Adiciones	-	10,664	3,620	4,677	2,197	1,413	-	22,571
Retiros	-	(1,297)	-	(6)	(247)	(1,069)	-	(2,619)
Transferencias	-	(207)	-	-	-	207	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-	301,229	113,020	25,319	15,910	7,437	-	462,915
Adiciones	-	9,675	2,886	3,433	1,502	427	-	17,923
Retiros	-	(158)	-	-	(119)	(439)	-	(716)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de setiembre de 2025	-	310,746	115,906	28,752	17,293	7,425	-	480,122
Valor neto en libros								
Al 30 de setiembre de 2025	1,569,890	45,155	35,787	8,195	5,723	1,033	16,028	1,681,811
Al 31 de diciembre de 2024	1,549,894	50,104	35,299	11,578	6,264	1,184	11,801	1,666,124

(a) La depreciación ha sido distribuida de la siguiente manera:

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 31 de diciembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Costo de producción (Nota 23)	16,500	20,773
Gastos de administración (Nota 24)	1,293	1,632
Gastos de comercialización y distribución (Nota 25)	130	173
	<u>17,923</u>	<u>22,578</u>

- (b) Las adiciones al 30 de setiembre de 2025, corresponde principalmente a adquisiciones por S/,524,000 relacionados con inversiones en el sistema de riego del campo y de Muebles y Enseres. Las Adiciones al 31 de diciembre de 2024 corresponde a la inversión en el proyecto por overhaul del Caldero por S/8,856,000, compra de terreno en Sechura por S/3,927,000, al desarrollo de plantas productoras por S/4,610,000 y otros menores por S/13,385,000.
- (c) Los retiros al 30 de setiembre de 2025, corresponden a principalmente a baja de muebles y enseres de la empresa como de Unidades de Transporte y Maquinarias. En 2024, los retiros corresponden principalmente a la baja de las arras por la compra de un terreno por S/2,500,000 que la Compañía optó por no continuar con el proceso de compra, asimismo a la baja de un desarrollo de un software por S/1,752,000 y otras bajas menores (Nota 28).
- (d) Al 30 de setiembre de 2025 la empresa aún no ha tasado sus terrenos, pero el proceso de valuación de los terrenos de la Compañía fue realizado por peritos tasadores independientes al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, determinando el valor razonable de los mismos. La medición del valor razonable de los terrenos corresponde a las características del Nivel 3. En 2024, el mayor valor asignado a los terrenos por S/535,979,000 (S/10,089,000 en 2023), neto de aplicar el impuesto a la renta diferido por S/158,114,000 (S/2,976,000 en 2023) (Nota 20), fue acreditado en la partida “excedente de revaluación” del estado de otros resultados integrales por S/377,865,000 (S/7,113,000 en 2023).
- (e) Al 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Compañía cuenta con garantías con los mismos bienes adquiridos para respaldar las operaciones de los arrendamientos financieros y terrenos que garantizan préstamos (Nota 16).
- (f) Al 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de las propiedades, planta productora, maquinaria y equipo no pueda ser recuperado.
- (g) Al 30 de setiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, la Compañía ha contratado seguros multirriesgo para cubrir el riesgo en sus activos.

15 ARRENDAMIENTOS

A continuación, se presenta la composición y movimiento del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 31 de diciembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Activo por Derecho de Uso		
Costo:		
Saldo Inicial	18,216	15,685
Adiciones (a)	-	2,531
Saldo Final	18,216	18,216
Amortización Acumulada:		
Saldo Inicial	(9,961)	(7,115)
Amortizaciones del Ejercicio (Nota 23)	(4)	(2,846)
Saldo Final	(9,965)	(9,961)

La Compañía alquila terrenos para el desarrollo de sus operaciones, con plazos de arrendamiento entre 5 y 6 años.

a) Las adiciones corresponden a alquileres de terrenos para el desarrollo de actividades agrícolas.

El movimiento de los pasivos por arrendamientos se muestra a continuación:

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 31 de diciembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	3,123	3,539
Adiciones (a)	-	2,531
Gastos por intereses financieros (Nota 29)	-	248
Pagos de arrendamiento	(22)	(3,195)
Saldo final	3,101	3,123
Por vencimiento		
Corriente	936	936
No corriente	2,165	2,187
	3,101	3,123

Los contratos de arrendamiento tienen vencimientos entre 14 meses y 4 años, y devengan intereses entre 6.36% y 9.10%. Dichos contratos tienen o no tienen opción de renovación.

16 OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Corriente		No Corriente		Total	
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Bonos (a)	9,227	8,933	60,151	65,496	69,378	74,429
Préstamos (b)	27,305	31,822	136,714	125,607	164,019	157,429
Pagarés (c)	140,048	97,220	-	-	140,048	97,220
Leasing	875	1,176	405	1,025	1,280	2,201
Intereses por Pagar	3,506	2,265	-	-	3,506	2,265
	<u>180,961</u>	<u>141,416</u>	<u>197,270</u>	<u>192,128</u>	<u>378,231</u>	<u>333,544</u>

(a) Bonos –

En 2021 se emitieron los primeros Bonos Corporativos de Agro Industrial Paramonga S.A. por S/87,000,000, el cual fue utilizado para cancelar deudas a corto plazo y tuvo un periodo de gracias de amortizaciones de capital hasta junio 2023, devengan intereses a una tasa de 6.71% y vence en 2030.

El bono se encuentra garantizado con la constitución una hipoteca y un fideicomiso.

Al 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Compañía ha cumplido con las obligaciones vigentes (“covenants”) acordados en el contrato del Bono obtenido. Estos covenants son los siguientes:

- Cobertura de servicio de bono mayor o igual a 1.3.
- Cobertura de servicio de deuda mayor o igual a 1.3.
- Ratio de deuda que corresponde a la deuda financiera entre total activos menor o igual a 0.45.
- Ratio corriente, que corresponde al activo corriente dividido entre el pasivo corriente mayor o igual a 1.4.
- Ratio de financiamiento neto, que corresponde al neto entre deuda financiera menos caja dividido entre el EBITDA menor o igual a 3.6.

Al 30 de setiembre de 2025, el gasto por intereses generado por los bonos emitidos ascendió a S/5,928,000 (S/5,424,000 en el año 2024) y es presentado en el rubro “Gastos financieros” del estado de resultados (Nota 29).

(b) Préstamos –

Al 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Compañía mantiene préstamos bancarios con el Banco de Crédito del Perú, Banco BBVA , Scotiabank e Interbank, vencen hasta el 2030 y devengan intereses anuales a tasas que fluctúan entre 3.34% y 8.10%, cuenta con garantías hipotecarias (Nota 31).

Al 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Compañía ha cumplido con las obligaciones vigentes (“covenants”) acordados en los contratos de préstamos. Estos covenants son los siguientes:

- Cobertura de servicio de bono mayor o igual a 1.3
- Cobertura de servicio de deuda mayor o igual a 1.3.
- Ratio de endeudamiento financiero, que corresponde a deuda financiera entre EBITDA menor o igual a 4.0.
- Ratio de deuda que corresponde a la deuda financiera entre total activos menor o igual a 0.45.
- Ratio de apalancamiento que corresponde a la deuda financiera dividida entre el patrimonio, menor o igual a 0.45.
- Ratio corriente, que corresponde al activo corriente dividido entre el pasivo corriente mayor o igual a 1.4.
- Ratio de financiamiento neto menor o igual a 3.6.
- Ratio de financiamiento neto, que corresponde al neto entre deuda financiera menos caja dividido entre el EBITDA menor o igual a 3.6.
- Préstamos a relacionadas no mayor al 20% del patrimonio.

Al 30 de setiembre de 2025, el gasto por intereses generado por los préstamos ascendió a S/79,000 (S/59,000 al 31 de diciembre de 2024) y es presentado en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados (Nota 29).

(c) Pagarés –

Los pagarés fueron obtenidos para capital de trabajo, se encuentran denominados en soles y dólares estadounidenses y fueron adquiridos del BBVA Continental, Banco de Crédito del Perú, BCI Perú, Scotiabank y Banco Interamericano de Finanzas. Por el año 2024, devengaron intereses entre 5.00% y 6.99% (6.84% y 11.30% en 2023).

(d) Valor razonable del endeudamiento –

El valor en libros y el valor razonable del endeudamiento a largo plazo se detallan a continuación:

	2025		2024	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Obligaciones financieras	374,725	315,183	331,279	278,640

A efectos de conciliar con la información de actividades de financiamiento provista en el estado de flujos de efectivo, a continuación, se presenta el movimiento de las deudas de financiamiento para el 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	Obligaciones Financieras	Pasivos por Arrendamiento	Dividendos por Pagar	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldos al 01 de Enero del 2025	333,544	3,123	1,373	338,040
Transacciones que Generan Flujo de Efectivo:				
Amortizaciones	(225,316)	-	(1,131)	(226,447)
Financiamiento Obtenido	268,761	(22)	-	268,739
Pago de Intereses	(13,943)	-	-	(13,943)
Transacciones que No Generan Flujo de Efectivo				
Distribución de Dividendos	-	-	50,000	50,000
Compensación con Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas (Nota 9)	-	-	-	-
Arrendamientos de Activos por Derecho de Uso	-	-	-	-
Intereses devengados (Nota 29)	15,186	-	-	15,186
Saldos al 30 de Setiembre del 2025	<u>378,232</u>	<u>3,101</u>	<u>50,242</u>	<u>431,575</u>

	Obligaciones Financieras	Pasivos por Arrendamiento	Dividendos por Pagar	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldos al 01 de Enero del 2024	328,211	3,539	1,321	333,071
Transacciones que Generan Flujo de Efectivo:				
Amortizaciones	(303,684)	(3,195)	(1,398)	(308,277)
Financiamiento Obtenido	306,226	-	-	306,226
Pago de Intereses	(19,442)	-	-	(19,442)
Transacciones que No Generan Flujo de Efectivo				
Distribución de Dividendos	-	-	50,000	50,000
Compensación con Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas (Nota 9)	-	-	(48,550)	(48,550)
Arrendamientos de Activos por Derecho de Uso	-	2,531	-	2,531
Intereses devengados (Nota 29)	22,233	248	-	22,481
Saldos al 31 de Diciembre del 2024	<u>333,544</u>	<u>3,123</u>	<u>1,373</u>	<u>338,040</u>

17 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 31 de diciembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Facturas por pagar	8,640	20,263
Provisión de facturas por recibir	9,360	9,175
	<u>18,000</u>	<u>29,438</u>

Las cuentas por pagar comerciales corresponden principalmente 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.

18 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre 2025	Al 31 de diciembre de 2024
	S/(000)	S/(000)
Participación de los Trabajadores	1,039	13,181
Remuneraciones y Beneficios Sociales (c)	8,969	994
Impuestos y contribuciones por pagar	(2,810)	1,417
Fondo de Retiro (b)	2,281	2,644
Dividendos por Pagar	11,882	1,373
Anticipos de clientes (a)	7,231	7,414
Otros	921	869
	29,513	27,892
Por vencimiento		
Corriente	27,232	25,248
No corriente	2,281	2,644
	29,513	27,892

- (a) Al 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, corresponde principalmente al adelanto de pagos recibidos por los clientes para la venta de azúcar.
- (b) Al 30 setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, comprende las obligaciones mantenidas por la Compañía con los trabajadores activos mantenidos en la planilla hasta 1994, fecha en que dejó de ser cooperativa (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 principalmente vencimiento no corriente.
- (c) Al 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, corresponde principalmente al saldo de vacaciones por pagar, así como demás obligaciones por beneficios laborales mantenidos a la fecha.

19 PROVISIONES

Las provisiones estimadas por la Gerencia en base a la probabilidad de ocurrencia de una opinión desfavorable para la Compañía corresponden a procesos que no cuentan con una sentencia definitiva a la fecha de los estados financieros. Al respecto, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no surgirán pasivos adicionales a las provisiones registradas.

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 31 de diciembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Contingencias tributarias	20,596	23,114
Contingencias laborales	4,955	5,270
	<u>25,551</u>	<u>28,384</u>

A continuación, se presenta el movimiento de las provisiones:

	Saldo Inicial	Provisiones (Nota 24)	Pagos	Saldo Final
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Al 30 de setiembre de 2025				
Contingencias tributarias	23,114	-	(2,518)	20,596
Contingencias laborales	5,270	-	(315)	4,955
Total	<u>28,384</u>	<u>-</u>	<u>2,833</u>	<u>25,551</u>
Al 31 de diciembre de 2024				
Contingencias tributarias	13,998	9,116	-	23,114
Contingencias laborales	1,115	4,816	(661)	5,270
Total	<u>15,113</u>	<u>13,932</u>	<u>(661)</u>	<u>28,384</u>

20 PASIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

	Saldo al 1 de enero 2024	Cargo (abono) al estado de resultados (Nota 30)	Cargo (abono) al estado de resultados integrales	Saldo al 31 de diciembre de 2024	Cargo (abono) al estado de resultados (Nota 30)	Cargo (abono) al estado de resultados integrales	Saldo al 30 de Setiembre 2025
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Activo Diferido							
Provisión de Cobranza Dudosa	4,304	62	-	4,366	-	-	4,366
Provisión por Vacaciones	798	147	-	945	-	-	945
Provisión Diversas	774	781	-	1,555	-	-	1,555
	5,876	990	-	6,866	-	-	6,866
Pasivo Diferido							
Pasivo por Revaluación de Terrenos	(211,317)	-	(158,114)	(369,431)	-	-	(369,431)
Valor Razonable de Activos Biologicos	(7,259)	255	-	(7,004)	-	-	(7,004)
Activo y Pasivo Financiero por Derecho de Uso, Neto	(1,484)	1,419	-	(65)	-	-	(65)
Diferencia entre las Bases Contables y Tributarias de Activo Fijo	(93,148)	1,075	-	(92,073)	-	-	(92,073)
Costo de Estructuración y Otros	(52)	368	-	316	-	-	316
	(313,260)	3,117	(158,114)	(468,257)	-	-	(468,257)
Pasivo Diferido, Neto	<u>(307,384)</u>	<u>4,107</u>	<u>(158,114)</u>	<u>(461,391)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(461,391)</u>

21 PATRIMONIO

Capital emitido –

Al 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la estructura societaria 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	658	2.90
De 1.01 a 97.06	1	97.10
	<u>659</u>	<u>100.00</u>

Las acciones comunes de la Compañía están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima. Al 30 de setiembre de 2025 su valor de cotización fue de S/7.50 por acción (S/9.00 al 31 de diciembre de 2024).

Excedente de revaluación –

Esta cuenta comprende la revaluación de los terrenos que se presentan en el rubro Propiedades, planta productora, maquinaria y equipo, neta del correspondiente impuesto a la renta diferido (Nota 14).

Reserva legal –

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Al 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Compañía no ha efectuado la reserva legal correspondiente a las utilidades 2025 y 2024.

Resultados acumulados –

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a las tasas del 5.00% por concepto del impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

En Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2025 y de 2024, se aprobó la distribución de dividendos correspondiente a las utilidades de los años 2024 y 2023, respectivamente, con cargo a resultados acumulados por S/50,000,000. En 2025 y 2024 el monto distribuido, será compensado contra las cuentas por cobrar a empresas relacionadas por S/38,548,000 (Nota 9) y el saldo remanente está pendiente de pago a los accionistas minoritarios (Nota 18).

22 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 30 de setiembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Azúcar rubia	188,355	208,723
Azúcar refinada	25,098	34,363
Melaza y Sub Productos	11,951	9,364
Energía Eléctrica	20,8733	14,143
Otros (Panela, alcohol, Agua)	1,479	179
	<u>247,756</u>	<u>266,772</u>

Al tercer trimestre de 2025, se vendieron aproximadamente 95,273 TM (Toneladas) de azúcar (86,803 TM durante el tercer trimestre 2024).

23 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas de los bienes y servicios se ha determinado de la siguiente manera:

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 30 de setiembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Saldo Inicial de productos terminados (Nota 11)	10,182	16,913
Saldo Inicial de subproductos en proceso (Nota 11)	2,204	496
Saldo Inicial de productos en proceso (Nota 11)	546	1,215
Costo de producción:		
- Consumo de productos biológicos (Nota 12 c)	39,912	38,929
- Servicios prestados por terceros	31,921	32,916
- Compras de materia prima e insumos	35,709	31,730
- Gastos de personal (Nota 26 b)	22,778	21,507
- Gastos por Tributos	987	984
- Depreciación (Nota 13 e)	13,067	15,561
- Costos de retiros de plantas productoras	3,433	3,539
- Depreciación Activos por derecho de uso (Nota 14 d)	4	-
- Costo de Distribución (Transporte)	8,532	6,278
- Otros	(6,611)	(7,416)
Saldo final de productos terminados (Nota 11)	(9,875)	(12,544)
Saldo final de subproductos en proceso (Nota 11)	(1,403)	(1,031)
Saldo final de productos en proceso (Nota 11)	(201)	(506)
	<u>151,185</u>	<u>148,571</u>

24 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración comprenden de la siguiente manera:

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 30 de setiembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Cargas de personal (Nota 26)	15,815	13,352
Servicios prestados por terceros (Nota 27)	7,739	7,220
Depreciación (Nota 14)	957	742
Gastos por tributos	797	543
Gastos por seguros	343	155
Gastos por suscripción	23	19
Amortización de intangibles	336	330
Gastos por gestión social	98	209

Otros	368	64
	<u>26,476</u>	<u>22,634</u>

25 GASTOS DE VENTAS

Los gastos de venta comprenden de la siguiente manera:

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 30 de setiembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Servicios prestados por terceros (Nota 27)	7,564	8,265
Gastos de personal (Nota 26)	1,809	1,869
Depreciación (Nota 14)	130	130
Cargas diversas de gestión	62	89
Otros	619	569
	<u>10,184</u>	<u>10,922</u>

26 GASTOS DE PERSONAL

Los gastos de personal comprenden de la siguiente manera:

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 30 de setiembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Salarios	9,359	8,422
Sueldos	10,033	9,752
Participación en utilidades	-	-
Gratificaciones	4,402	4,224
Vacaciones	2,593	2,410
Compensación por tiempo de servicio	2,471	2,320
Incentivos de Calidad Empleados	1,538	1,537
Incentivos de Calidad Obreros	1,451	1,341
Prestaciones de salud y seguro de vida	2,310	2,159
Otros	6,246	4,563
	<u>40,403</u>	<u>36,728</u>

En setiembre de 2025, la Compañía contaba con un promedio de 1,021 trabajadores (1,044 en el año 2024).

Los gastos de personal han sido distribuidos de la siguiente manera:

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 30 de setiembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Costo de producción (Nota 23)	22,778	21,507
Gastos de administración (Nota 24)	15,815	13,352
Gastos de comercialización y distribución (Nota 25)	1,810	1,869
	<u>40,403</u>	<u>36,728</u>

27 OTROS INGRESOS Y GASTOS

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 30 de setiembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Ingresos		
Ingresos de Ejercicios Anteriores	538	593
Venta de servicios y otros (b)	497	357
Reclamos al Seguro	240	2,075
Venta de activos fijos	113	163
Otros	3,482	3,920
	<u>4,870</u>	<u>7,108</u>
Gastos		
Costo de venta de servicios y otros (b)	6,026	3,309
Cargas excepcionales	884	3,135
Comisiones gubernamentales	783	368
Donaciones	10	7
Gastos de años anteriores	554	292
Otros	2,448	5,099
	<u>10,705</u>	<u>12,210</u>

28 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos comprenden de la siguiente manera:

	Al 30 de setiembre del 2025	Al 30 de setiembre del 2024
	S/(000)	S/(000)
Ingresos		
Intereses por depósitos a plazo (Nota 7)	2,513	46
Intereses por préstamos a partes relacionadas (Nota 9)	4,713	7,914
Intereses por préstamos a terceros	-	-
	<u>7,226</u>	<u>7,960</u>
Gastos		
Intereses por Obligaciones Financieras Nota (19e)	11,430	12,766
Intereses por Otros Pasivos Financieros Nota 15c)	-	-
Intereses por Obligaciones Emitidas Nota (19b)	-	-
Intereses por Prestamos a partes Relacionadas	-	-
Intereses por Arrendamientos Financieros Nota (19e)	79	103
Gastos de préstamos bancarios	79	43
Intereses por Activos por Derecho de Uso NIIF 16	-	-
Otros	5,928	5,111
	<u>17,516</u>	<u>18,023</u>

29 SITUACIÓN TRIBUTARIA

(a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a las ganancias de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta ha sido fijada en 29.5% para el año 2024 y 2023.

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

	2,024	2,023
	S/(000)	S/(000)
Impuesto a la Renta:		
Corriente	32,219	28,846
Diferido (Nota 20)	(4,107)	(10,173)
Otros Menores	196	-
	<u>28,308</u>	<u>18,673</u>

El impuesto a la renta sobre el resultado antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los resultados de la Compañía, como sigue:

	<u>2,024</u> <u>S/(000)</u>	<u>2,023</u> <u>S/(000)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	<u>80,674</u>	<u>38,561</u>
Tasa Según Ley	23,799	11,375
Efecto de Gastos No Deducibles	<u>4,509</u>	<u>7,298</u>
Gasto por Impuesto a la Renta	<u><u>28,308</u></u>	<u><u>18,673</u></u>

(c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2020 al 2024 están abiertos a fiscalización, debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, multas e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

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

(e) Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN) –

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

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

(f) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta

En 2024 se realizó la publicación de ciertas disposiciones tributarias. A continuación, se detallan los puntos más significativos:

El Decreto Legislativo N°1545 modifica el primer párrafo del artículo 26 de la Ley del Impuesto a la Renta en relación con la determinación de los intereses presuntos para efectos tributarios originados en préstamos. En ese sentido, a partir del 1 de enero del 2024, para préstamos en moneda nacional, ahora se presume que todo préstamo entre partes no vinculadas devenga un interés no inferior a la tasa activa de mercado promedio mensual en moneda nacional (TAMN) que publique la SBS multiplicada por un factor de ajuste de 0,42. Tratándose de préstamos en

moneda extranjera se presume que devengan un interés no inferior a la tasa activa de mercado promedio mensual en moneda extranjera (Tamex) que publique la SBS multiplicada por un factor de ajuste de 0,65.

El Decreto Supremo N°320-2023-EF que aprueba el reglamento del Decreto Legislativo N°1535 que regula la calificación de sujetos que deben cumplir obligaciones administradas y/o recaudadas por la Sunat, de acuerdo con un perfil de cumplimiento aplicable para aquellos contribuyentes que generen rentas de tercera categoría. El objetivo de dicha norma es viabilizar la implementación de la calificación de los sujetos que deben cumplir con las obligaciones tributarias, aduaneras y las no tributarias administradas y/o recaudadas por la Sunat, incluida la incorporación de variables adicionales aplicables a los contratos de colaboración empresarial o a las partes de un contrato de colaboración empresaria.

El Impuesto Temporal a los Activos Netos grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del impuesto a la renta. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/1 millón. El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de la regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

La Ley N°31962 que sincera los intereses por devoluciones de pago de tributos indebidos o en exceso, eliminó la diferenciación que se hacía respecto a la tasa de interés a aplicar: (i) para pagos indebidos o en exceso que resulte como consecuencia de cualquier documento emitido por la Sunat a través del cual se exija el pago de una deuda tributaria y (ii) de pago indebido o en exceso que no se encuentre comprendido en el supuesto señalado en el punto (i). De esta manera, se aplicará en todos los casos la tasa de interés moratorio (TIM) que actualmente es de 0.9 % mensual.

Mediante Decreto Supremo No.259-2024-EF, Se han regulado diversos aspectos vinculados a la Ley No.31962, entre los cuales, se dispone que, en el caso de la aplicación de intereses a las multas, el interés legal se calcula diariamente y se aplica desde el día en que surte efecto la notificación del acto administrativo emitido por la Administración Tributaria, a través del cual se exige el pago de la multa.

30 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Contingencias –

Al 31 de diciembre de 2024, se encuentran pendientes de resolución procesos judiciales por S/18,074,455 (S/14,664,000 al 31 de diciembre de 2023), 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 2024 y de 2023, no surgirán pasivos de importancia como resultado de estos procesos.

Compromisos –

- (a) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía mantiene hipotecas y garantías bancarias por un importe aproximado de S/251,509,000 y S/251,673,000, respectivamente con los bancos; Scotiabank Perú S.A.A., ICBC Perú Bank S.A. y Banco Interamericano de Finanzas S.A.; las cuales garantizan préstamos bancarios y arrendamientos financieros.

- (b) Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, la Compañía mantiene las siguientes cartas fianzas relacionadas a préstamos bancarios a favor de:

SUNAT, emitida por una institución financiera local, para garantizar la deuda tributaria relacionada a una resolución de determinación, por un total de S/9,238,900.

SUNAT, emitida por una institución financiera local, para garantizar la deuda tributaria a favor de Industrial Andahuasi S.A.C., por un total de S/1,294,365 y 1,837,345, respectivamente.

Adicionalmente se tiene otra carta fianza emitida a favor de la Superintendencia Nacional de Fiscalización Laboral (SUNAFIL) para garantizar una multa más intereses del año 2021 por incumplimiento de normas laborales por un importe de S/953,930 y 836,834, respectivamente.

31 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:

	2,024	2,023
	S/(000)	S/(000)
Utilidad Neta del Año Utilizada en el Cálculo	52,366	19,888
Número de Acciones en Circulación (Miles)	33,271	33,271
Utilidad Neta por Acción Básica Dilutiva	1.574	0.598

La Compañía no tiene acciones con efecto dilutivo al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023.

32 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 30 de setiembre de 2025 y la fecha de autorización de emisión de los estados financieros por la Gerencia, no se han identificado eventos subsecuentes que impliquen ajustes o revelaciones significativas a las cifras reportadas.